



گزارش تحلیل هفتگی بازار سرمایه

گزارش شماره ۴۵۶

تاریخ انتشار ۱۴۰۴/۱۰/۲۸

حدود مسئولیت

محتوای این گزارش، توسط تیم تحلیل گروه مفید با مسئولیت شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ایده مفید و رعایت بی‌طرفی، دقت و هم‌چنین عدم دخالت جهت‌دار سایر بخش‌های مجموعه مفید تهیه شده است. با این وجود، این گزارش به تنهایی نمی‌تواند تمامی جنبه‌های لازم برای تصمیم‌گیری را پوشش دهد و به هیچ عنوان مبنای کاملی جهت خرید و فروش هر گونه دارایی نمی‌باشد. این شرکت، هیچ‌گونه تضمینی در مورد نتایج سرمایه‌گذاری بر مبنای محتوای این گزارش را ارائه نمی‌دهد.

کلیه حقوق مادی و معنوی داده‌های این گزارش، متعلق به شرکت مشاوره سرمایه‌گذاری ایده مفید بوده و هرگونه کپی‌برداری و بازتولید آن پیگرد قانونی دارد.

۴ • بازار سرمایه

دیدگاه مفید_ مختصر و مفید_ وضعیت بازار_ اختیار معاملات_ تحلیل تکنیکال_ خبر هفتگی_ خبر تحلیلی کدال

۱۷ • بورس کالا

دیدگاه بورس کالا_ محصولات پتروشیمی_ محصولات صنعتی_ سیمان_ کرک اسپرد

۲۳ • سبدگردان مفید

بازدهی صندوق ها_ معرفی صندوق

۲۹ • اقتصاد و نرخ های جهانی

دیدگاه اقتصادی_ قیمت های جهانی_ اقتصاد داخلی_ اقتصاد آمریکا_ اقتصاد یورو_ اقتصاد چین_ رویداد اقتصادی

۳۸ • تحلیل مفید

تحلیل نماد "شصدف"

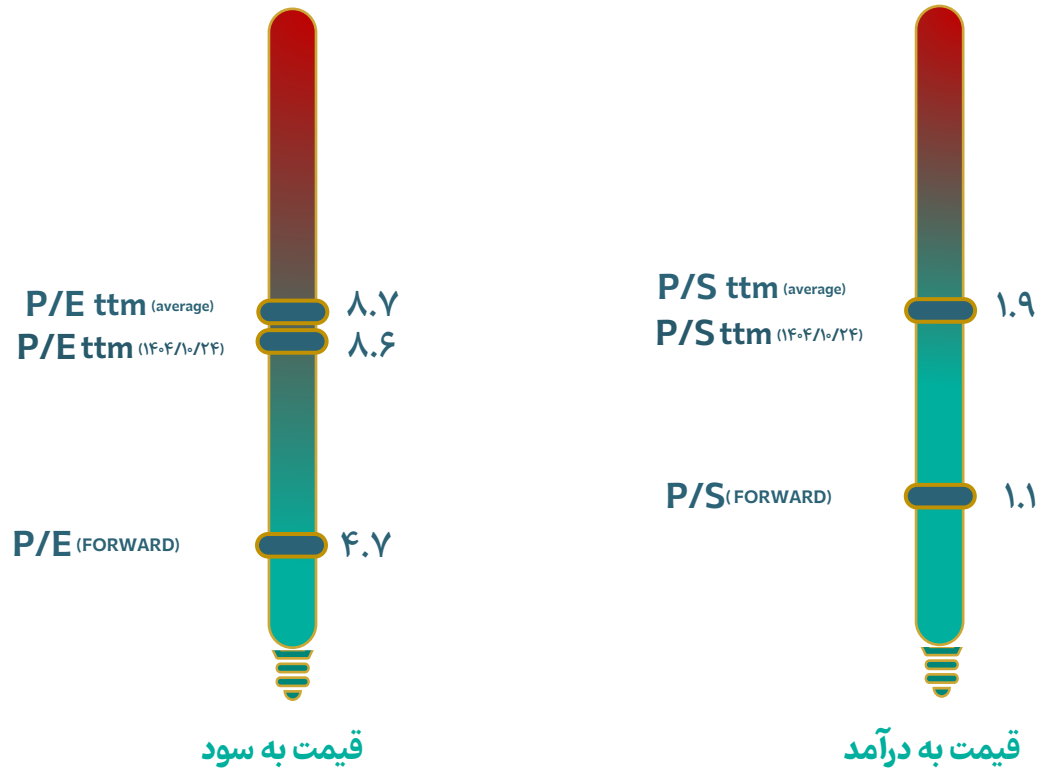
برای شرکت در نظرسنجی و ثبت انتقادات و پیشنهادات [کلیک](#) نمایید



بازار سرمایه



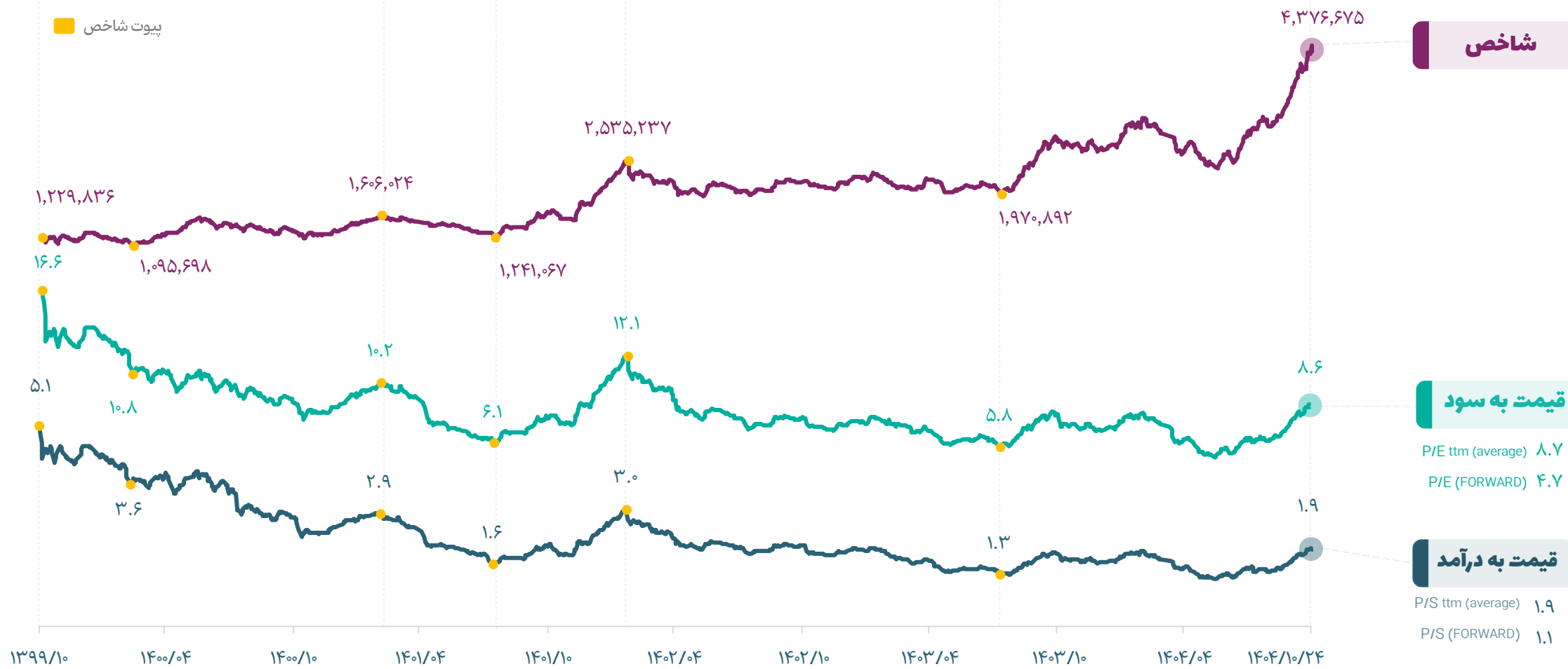
جایگاه بازار سرمایه



مقادیر بر پایه مدل‌های محاسباتی تیم تحلیل مفید و در نظر گرفتن میانگین دلار ۱۳۰ هزار تومان برای ۴ فصل آتی به دست آمده است. محاسبات میانگین نیز بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می‌باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده‌های سال مذکور حذف شده است.

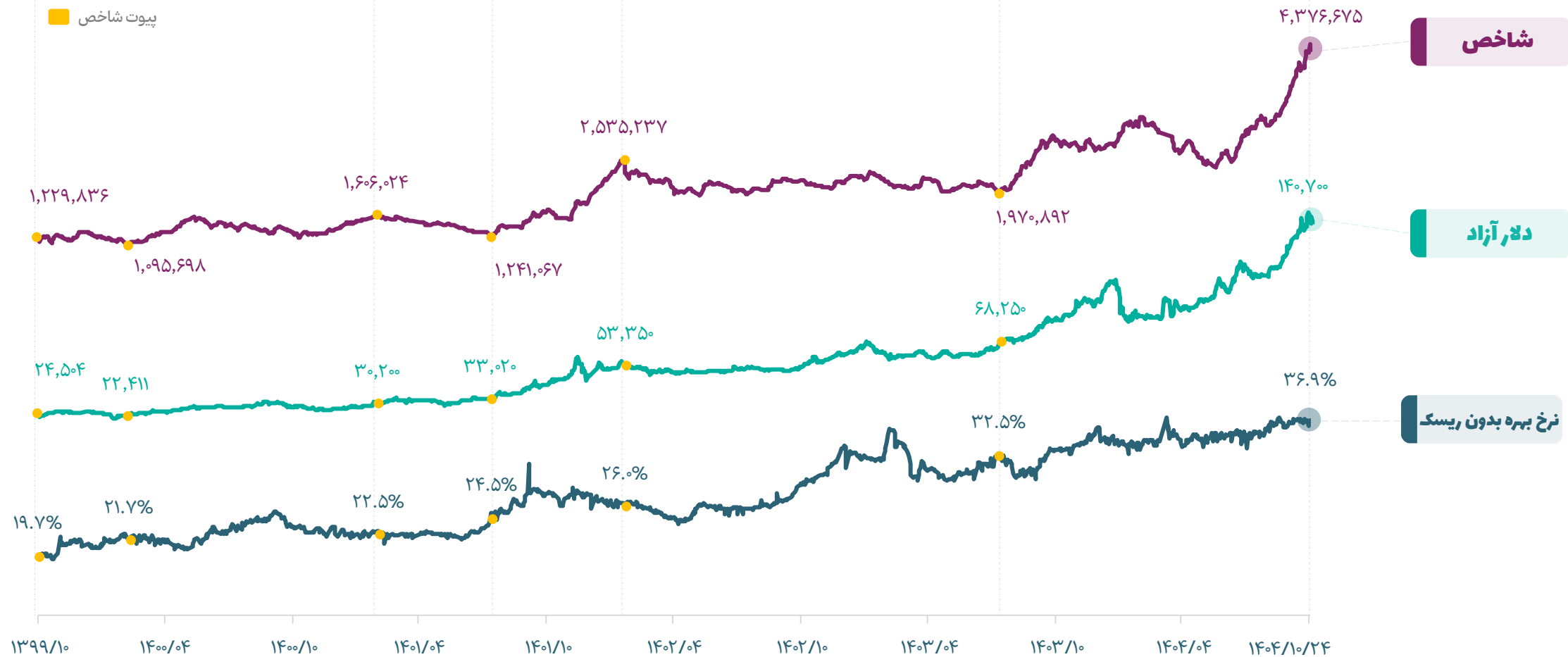
در هفته گذشته بازار متلاطمی را شاهد بودیم به طوری که با توجه به افزایش نرخ دلار رسمی مرکز مبادله در هفته‌های گذشته؛ سهام وابسته به دلار عمدتاً با بازدهی‌های خوبی همراه بودند. البته باید توجه داشت که تا حدی قیمت‌گذاری این سهام به متوسط ارزندگی بازار نزدیک شده است و احتمالاً بازدهی بیش از متوسط بازار را از این پس در کوتاه مدت نمی‌توان از این گروه انتظار داشت. جالب توجه است که علی‌رغم رشدهای بسیار خوب بازار سهام از آبان ماه (شاخص ۳ میلیون واحدی) تا به امروز، ارزش دلاری بازار دستخوش تغییرات بزرگی نشده است و همچنان با توجه به ریسک‌های موجود، سرمایه‌گذاران تا حدی رفتاری محافظه‌کارانه دارند. باید در نظر داشت که قیمت‌های جهانی نیز در برخی صنایع کامودیتی محور محرک این رشد بوده‌اند. در نهایت باید توجه داشت که در صورت عدم وجود ریسک‌های سیاسی و ژئوپلیتیک، روند بازار همراه با نوسانات مقطعی و احتمالاً صعودی خواهد بود.

بازار سرمایه در یک نگاه

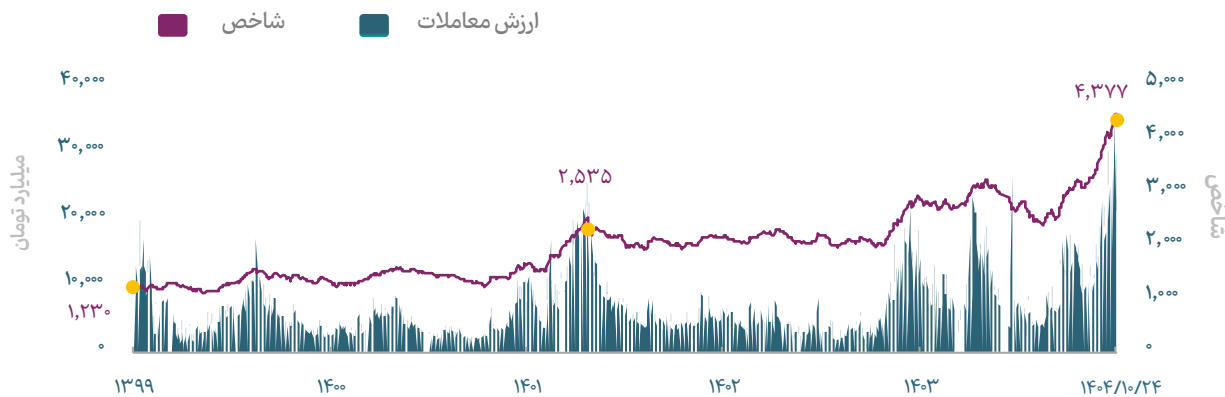


❖ محاسبات میانگین، بر اساس ۱۰ سال جاری بورس ایران می باشد. و با توجه به شرایط خاص سال ۹۹، داده های سال مذکور حذف شده است.

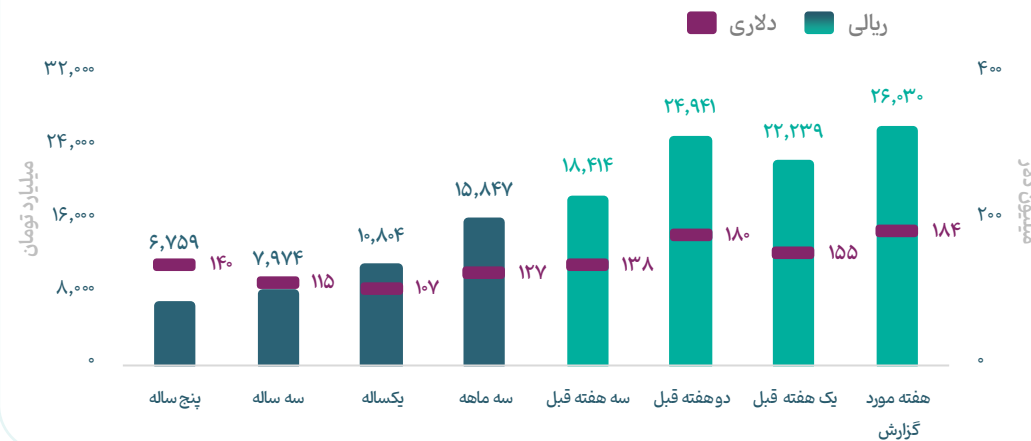
بازار سرمایه در یک نگاه



ارزش معاملات خرد



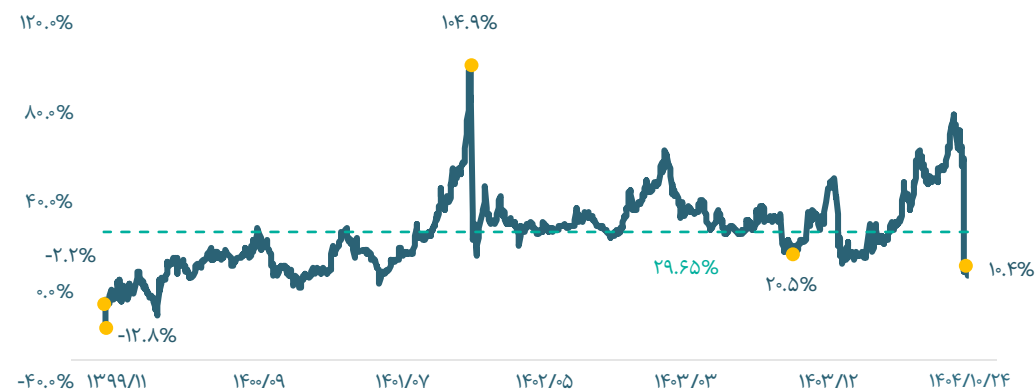
میانگین ارزش معاملات خرد روزانه



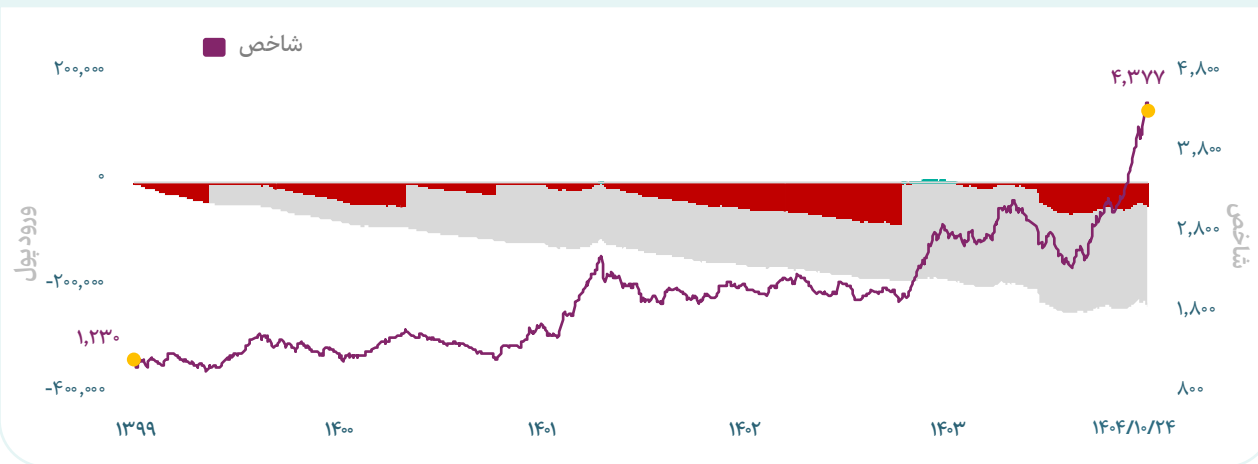
ارزش دلاری بازار



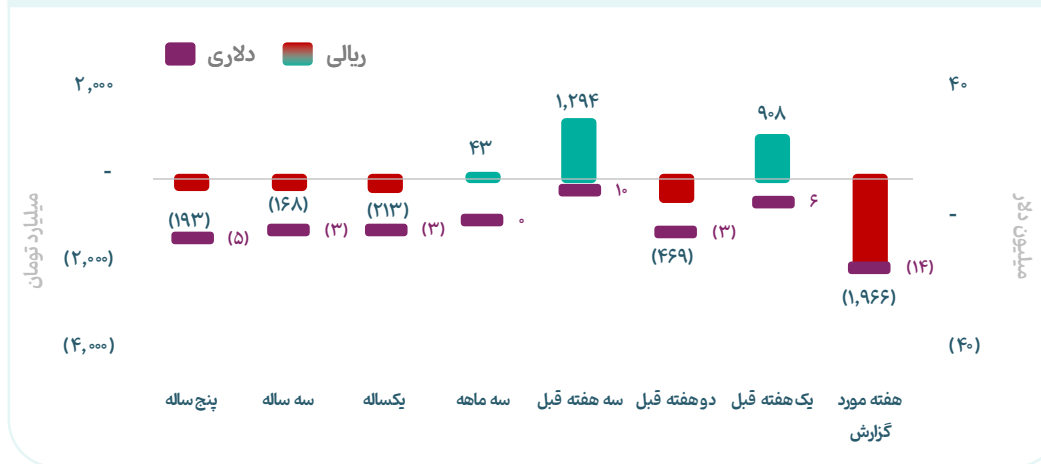
فاصله دلار آزاد و نیما



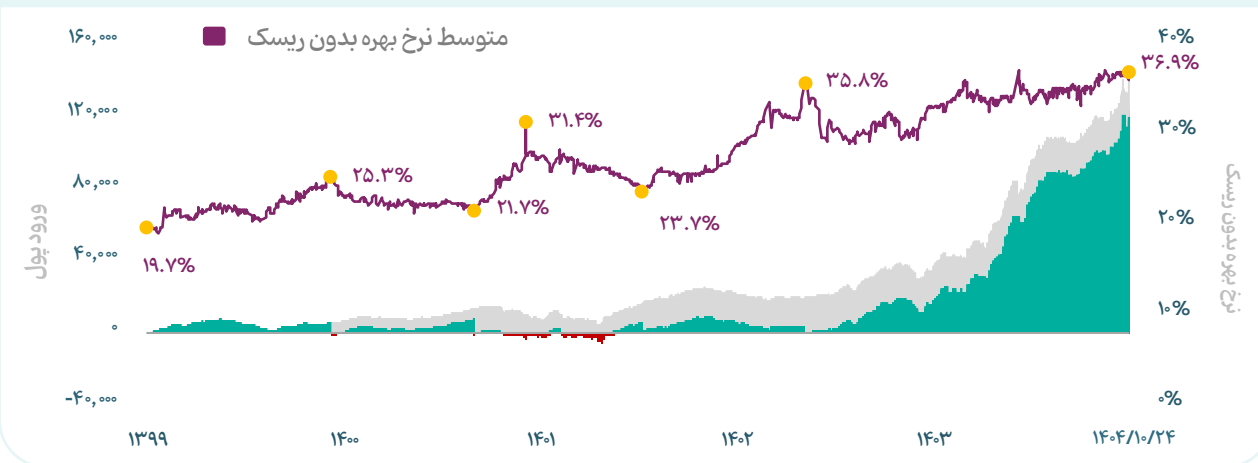
ورود پول به بورس در مقاطع زمانی مختلف



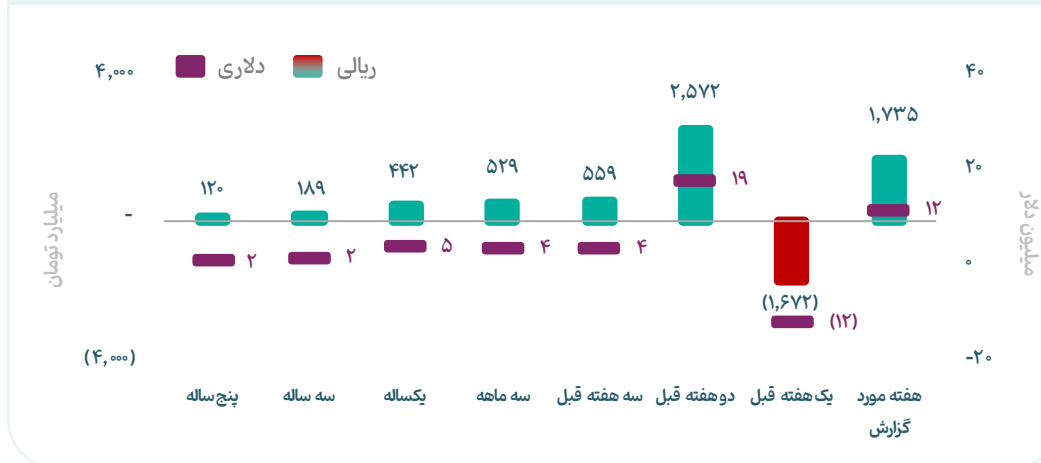
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به بورس



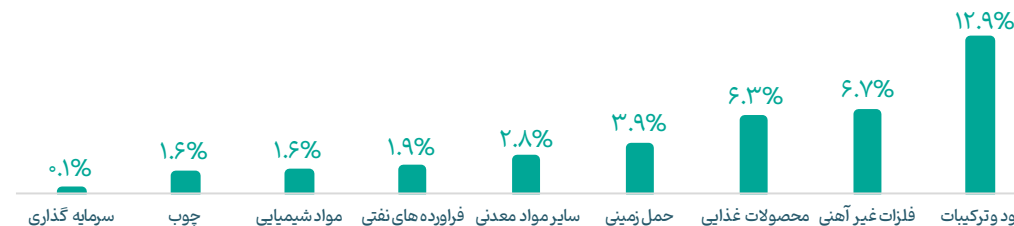
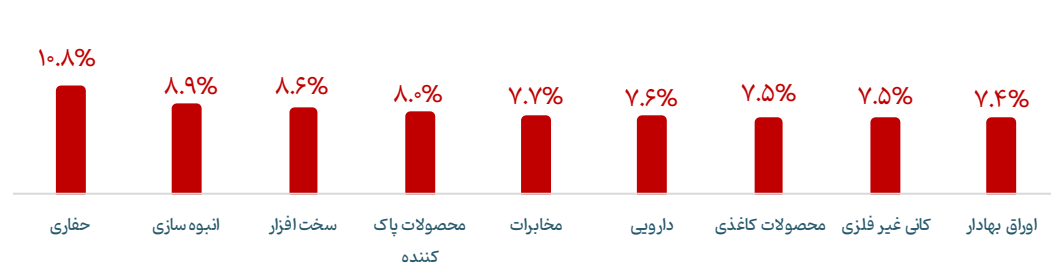
ورود پول به درآمد ثابت ها در مقاطع زمانی مختلف



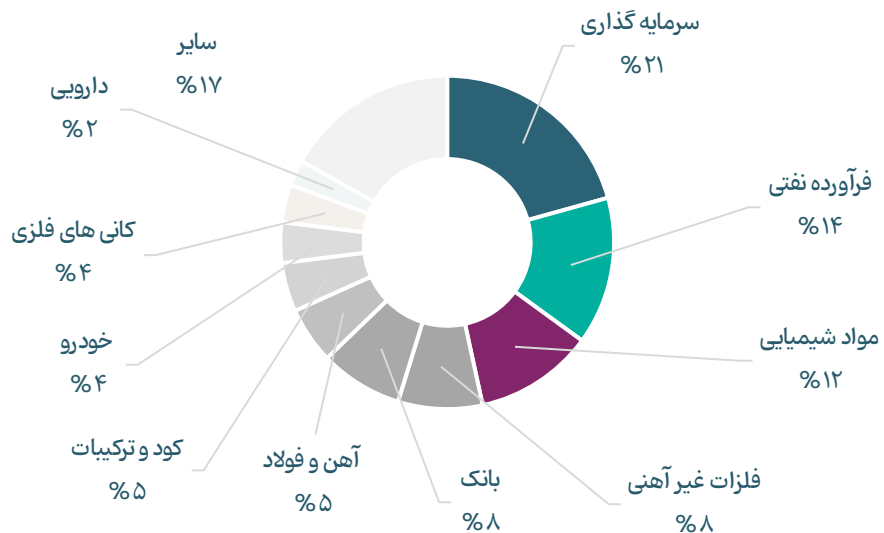
میانگین ورود پول حقیقی روزانه به درآمد ثابت



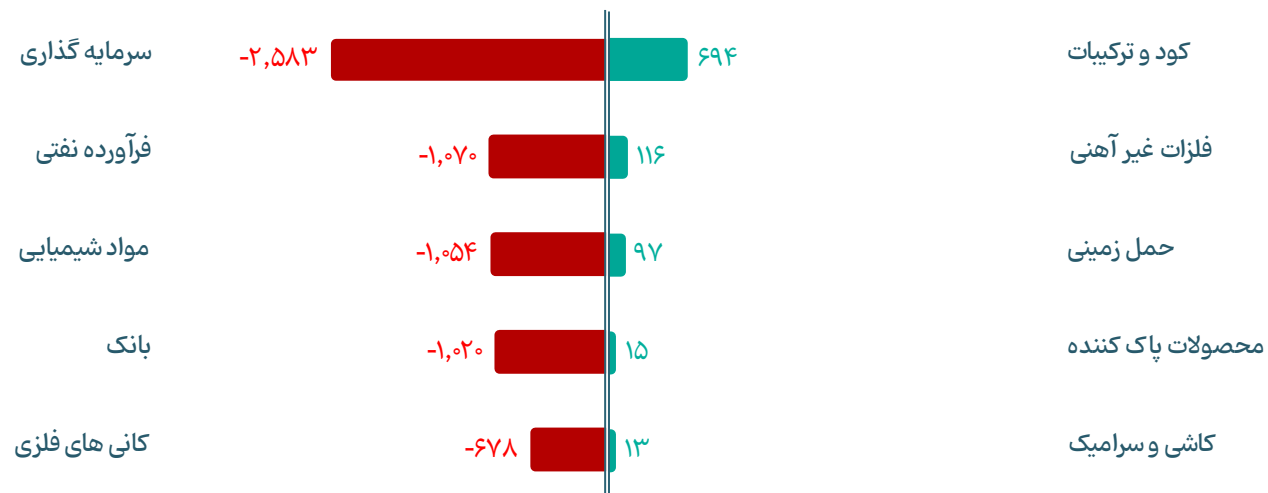
ترین ها در بازدهی هفتگی صنایع



بیشترین ارزش معاملات هفتگی صنایع



بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی به صنایع (میلیارد تومان)



بهترین نمادها در بازدهی هفتگی

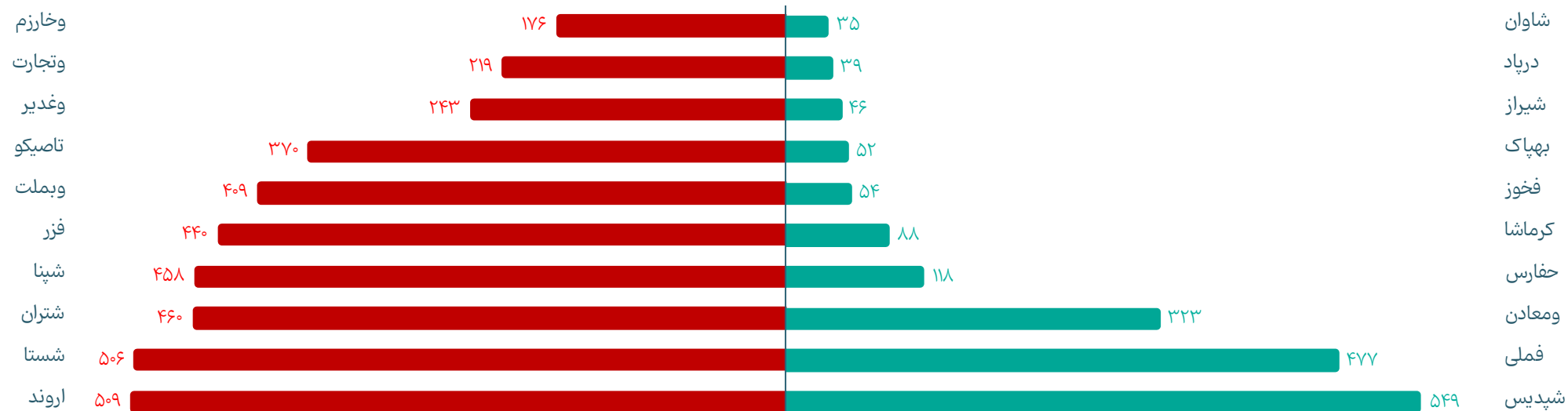
شیراز ۱۵.۹%	غبشهر ۱۵.۸%	تاپیکش ۱۵.۸%	قمرو ۱۵.۶%	درپاد ۱۵.۶%	ولیز ۱۴.۹%	غشوکو ۱۳.۸%	کمرجان ۱۳.۵%	سپید ۱۳.۳%	تکنو ۱۲.۵%	دلقما ۱۲.۳%	اروند ۱۲.۰%
شپدیس ۱۵.۹%	کرماشا ۱۵.۹%	شکبیر ۱۵.۸%	خراسان ۱۵.۷%	غکورش ۱۵.۶%	بهپاک ۱۵.۳%	شخارک ۱۴.۶%	فطلوع ۱۳.۶%	حفارس ۱۳.۴%	افرا ۱۳.۲%		

ضعیف ترین نمادها در بازدهی هفتگی

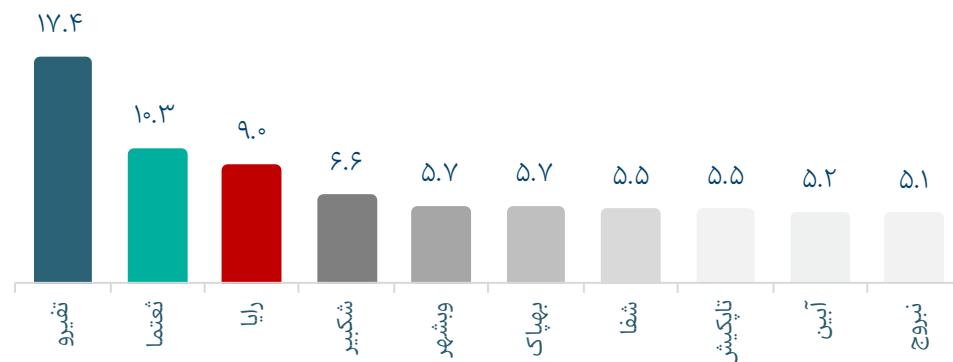
ثامان ۱۳.۹%	کپشیر ۱۳.۵%	حشکوه ۱۳.۲%	فولای ۱۳.۲%	وسالت ۱۲.۹%	مرقام ۱۲.۷%	بازرگام ۱۲.۴%	شپترو ۱۲.۳%	ولراز ۱۲.۲%	چنوپا ۱۲.۱%	نتوس ۱۲.۰%	حگردش ۱۲.۰%	کقزوی ۱۲.۰%
ثشرق ۱۴.۱%	غاذر ۱۳.۶%	وابران ۱۳.۴%	ثتوسا ۱۳.۲%	خفولا ۱۳.۰%	آ س پ ۱۲.۹%	دلر ۱۲.۵%	خنور ۱۲.۳%	وگردش ۱۲.۳%	دبالک ۱۲.۱%			

❖ بازدهی تمامی نمادها در بخش ضعیف ترین نماد، منفی می باشد.

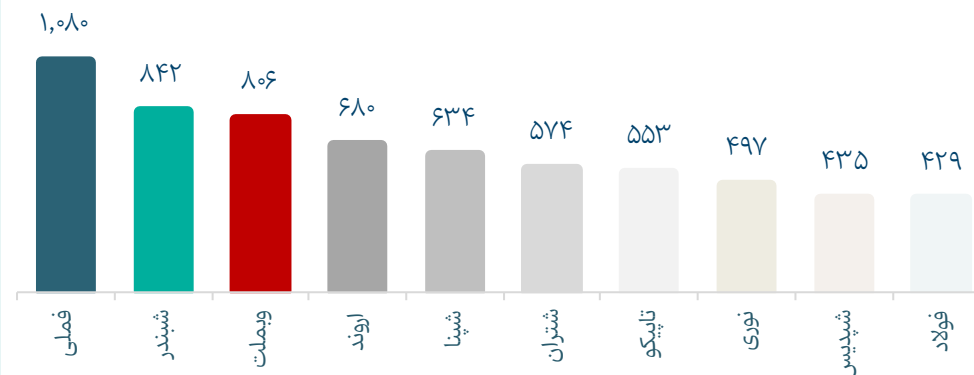
بیشترین میزان ورود و خروج پول حقیقی (میلیارد تومان)



نسبت میانگین ارزش معامله پنج روز به ۹۰ روز



بیشترین میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)



بررسی وضعیت شاخص کل



شاخص کل بورس در ادامه‌ی روند صعودی خود، در حال حاضر در محدوده‌ی ۴,۴۵۰,۰۰۰ واحد در حال نوسان است. در صورت تقویت تقاضا در این نواحی و مطلوب بودن عملکرد گزارشات فصلی، می‌توان انتظار داشت شاخص کل با حفظ ساختار صعودی، حرکت خود را به سمت تارگت‌های بالاتر ادامه دهد. در مقابل، در صورت کاهش انتظارات مثبت و با در نظر گرفتن ریسک‌های ژئوپلیتیک و عدم قطعیت‌های کلان، احتمال نوسان، توقف یا اصلاح شاخص و حرکت آن به سمت محدوده‌های حمایتی ۴,۲۰۰,۰۰۰ و ۴,۰۰۰,۰۰۰ واحد وجود خواهد داشت.



کاهش ۸٫۲ درصدی تخلیه و بارگیری کالا در بنادر

مطابق آمار سازمان بنادر و دریانوردی از ابتدای امسال تا ۲۶ دی ماه تخلیه و بارگیری کالاهای کانتینری (TEU) در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته ۵٫۴ درصد و به لحاظ وزنی نیز ۴٫۹ درصد کاهش یافته است. در بخش تخلیه و بارگیری فله مایع، جنرال کارگو و فرآورده های نفتی نیز به ترتیب کاهش ۲٫۴ درصد، ۴ صدم درصد و ۳۵٫۸ درصدی ثبت شده است. این در حالی است که در تخلیه و بارگیری کالای فله خشک رشد ۱۴٫۵ درصدی رقم خورده است. در بازه اشاره شده در مجموع ۱۲۳ میلیون و ۷۷ هزار تن انواع کالا در بنادر شمالی و جنوبی کشور تخلیه و بارگیری شده است.

لینک خبر



آخرین وضعیت قیمت دلار در بازار ارز تجاری

در روز یکشنبه ۲۸ دی ماه، قیمت فروش حواله دلار آمریکا در مرکز مبادله ارز و طلای ایران ۱۲۷ هزار و ۳۹۲ تومان و قیمت خرید حواله دلار ۱۲۶ هزار و ۲۴۶ تومان به ثبت رسیده است. با تکرار شدن ارز در مرکز مبادله، این بازار به مرجع اصلی تأمین ارز کالاها و خدمات تبدیل شده است و تغییرات قیمتی از مسیر تالار حواله دنبال می شود.

لینک خبر



آخرین وضعیت اونس جهانی طلا و نقره

قیمت طلا در بازارهای جهانی در روز جمعه ۲۶ دی ماه ۱۴۰۴ با افت ۰٫۴۵ درصدی در معاملات روزانه همراه شد و بهای آن با کاهش بیش از ۲۰ دلاری در قیمت ۴۵۹۴٫۸ دلار در هر اونس بسته شد. این در حالی است که این فلز زرد در ۲ هفته شگفت انگیز ۳۰۰ دلار افزایش قیمت را تجربه کرده است. قیمت نقره در بازارهای جهانی نیز با افت ۲٫۶۴ درصدی در معاملات روزانه همراه شد و بهای آن با کاهش حدوداً ۲٫۵ دلار در قیمت ۸۹٫۹۳ دلار در هر اونس بسته شد. این در حالی است که این فلز گرانبها در ۲ هفته بسیار خوب بیش از ۳۲ درصد افزایش قیمت را تجربه کرده است.

لینک خبر



شرکت آریان کیمیاتک در دوره ۹ ماهه عملکرد درخشانی را به ثبت رساند و موفق شد در فصل پاییز بیش از مجموع بهار و تابستان سودآوری داشته باشد. کیمیاتک که تا پایان فصل تابستان سود خالص ۵۴۱ میلیارد تومانی را بدست آورده بود، توانست در فصل پاییز سود خالص ۷۸۲ میلیارد تومانی را محقق کند و بدین ترتیب مجموع سود ۹ ماهه را به بیش از ۱۵۰۹ میلیارد تومان افزایش داد که معادل با ۱۵۱۰ ریال به ازای هر برگه سهم می‌باشد. کیمیاتک یکی از تولیدکنندگان بزرگ انواع محصولات آرایشی، بهداشتی و دارویی (مراقبت از پوست و مو) در کشور است و محصولات آن تحت برندهای شون، مای، الارو، کالیستا و نئودرم به بازار عرضه می‌گردد. ترکیب فروش شرکت نشان می‌دهد که تقریباً ۵۳ درصد از کل فروش مربوط به محصولات بهداشتی، ۳۲ درصد دارویی و ۱۵ درصد آرایشی می‌باشد. محصولات آرایشی و دارویی علی‌رغم داشتن سهم کمتر در کل فروش، حاشیه سود بسیار بالایی دارند (حاشیه سود ناخالص محصولات آرایشی ۷۳ درصد و حاشیه سود محصولات دارویی ۶۳ درصد) و رشد هر چه بیشتر تولید و فروش آنها، تاثیر با اهمیتی در سودآوری شرکت دارد. کیمیاتک در سه فصل اخیر به ترتیب حاشیه سود خالص ۱۶.۱، ۲۹ و ۳۲.۷ درصدی را به ثبت رسانده و بهبود عملکرد شرکت به طور پیوسته در فصول اخیر تداوم داشته است و رشد مقدار فروش محصولات آرایشی و دارویی در کنار بهبود حاشیه سود محصولات بهداشتی تاثیرات خود را خصوصاً در عملکرد پاییز نشان داده‌اند. ساختار بهای تمام شده کیمیاتک نشان می‌دهد که مواد اولیه سهم ۹۷ درصدی در هزینه‌های تولید دارند. مواد اولیه مصرفی تقریباً ۵۴ درصد از محل واردات و ۴۶ درصد از بازار داخل تامین می‌شوند و افزایش نرخ دلار و انتقال ارز دریافتی شرکت به تالار دوم تاثیر مستقیم بر افزایش بهای تمام شده برای زمستان دارد. از این رو دریافت افزایش نرخ متناسب برای محصولات جهت حفظ حاشیه سود ضروری به نظر می‌رسد و باید دید کیمیاتک و سایر تولیدکنندگان شوینده چه زمانی نرخ‌های جدید را اعمال خواهند کرد.

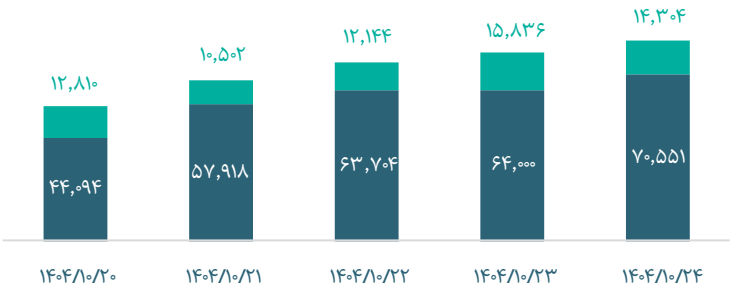


شرکت کارخانجات داروپخش از افزایش میانگین ۴۹ درصدی در نرخ فروش ۱۲۷ قلم از محصولات خود خبر داد. این افزایش نرخ که از ۲۵ دی ماه بر سبد فروش شرکت اعمال شده است، تمامی اشکال دارویی از قبیل سرم، آمپول، قرص، کپسول، ویال، پماد و ... را در برمی‌گیرد و تقریباً بیش از ۷۰ درصد از کل فروش را تحت تاثیر قرار می‌دهد. کارخانجات داروپخش که یکی از بزرگترین شرکت‌های صنعت دارویی کشور است، در مهر و آذر فروش‌های خاصی را ثبت کرده و درآمد ماهانه خود را در محدوده‌های بالاتر از ۱۰۰۰ میلیارد تومان تثبیت نموده است. این شرکت در سال ۱۴۰۲ و ماه‌های آغازین ۱۴۰۳ شرایط بسیار سختی را از لحاظ عملیاتی تجربه نمود اما پس از آن رفته رفته شاهد بهبود عملکرد بودیم. انجام اقداماتی نظیر بهینه‌سازی سبد فروش و تولید داروهای مورد نیاز بازار، کاهش درصد تخفیفات، تسویه بدهی‌های بانکی و کاهش موجودی دارو نزد شرکت‌های پخش سبب شده شرکت تحولات عملیاتی قابل توجهی را تجربه کند و در کنار رشد درآمد و تقویت حاشیه سود، شاهد بهتر شدن شرایط جریان‌های نقدی و کاهش دوره وصول مطالبات باشیم. با توجه به موارد ذکر شده، به نظر می‌رسد در ماه‌های آتی و به کمک نرخ‌های جدید احتمالاً همچنان شاهد ثبت رکوردهای خوب در فروش ماهانه باشیم و شرکت بتواند سودآوری خود را در مسیر رشد تداوم دهد.

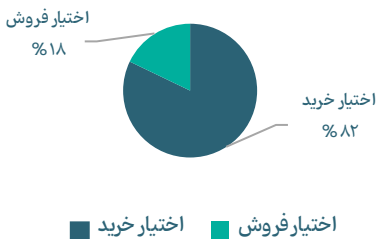


شرکت نشاسته و گلوکز آردینه پس از ثبت فروش‌های خوب در فصل پاییز، به سود خالص ۱۶۴ میلیارد تومانی در این فصل رسید و مجموع سود خالص خود را در دوره نه ماهه به بیش از ۳۱۲ میلیارد تومان افزایش داد که معادل با ۱۵۶۳ ریال به ازای هر برگه سهم می‌باشد. سود سال جاری نسبت به دوره مشابه سال قبل رشد ۹۷ درصدی را نشان می‌دهد. آردینه تولیدکننده گلوکز، نشاسته فوق تصفیه، گلوتن گندم و نشاسته دامی می‌باشد و با دریافت آرد گندم از کارخانه آرد انوشیروان که ۹۹ درصد از سهام آن را در اختیار دارد، به تولید آنها می‌پردازد. این محصولات عموماً در صنایع غذایی، لبنی و دامپروری مورد استفاده قرار می‌گیرند. عملکرد خوب آردینه در حالی به ثبت می‌رسد که این شرکت همواره بخش نسبتاً مهمی از سود خالص هر سال مالی را از محل تقسیم سود شرکت زیر مجموعه (آرد انوشیروان) درگزارش فصل زمستان شناسایی می‌کند. آرد انوشیروان در گزارش حسابرسی شده ۶ ماهه منتهی به شهریور به سود خالص ۹۷ میلیارد تومانی رسیده و انتظار می‌رود در نیمه دوم سال هم بتواند عملکرد با ثباتی را از خود نشان دهد. با توجه به موارد ذکر شده انتظار می‌رود آردینه در زمستان هم بتواند همچنان فروش‌هایی در سطوح آبان و آذر به ثبت برساند و با لحاظ سود تقسیمی زیر مجموعه، در کل سال مالی موفق‌تری را تجربه نماید.

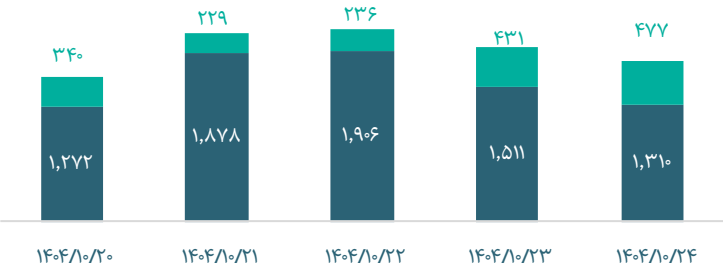
حجم معاملات (هزار قرارداد)



سهم از ارزش معاملات



ارزش معاملات (میلیارد تومان)



سررسید های هفته پیش رو

نماد	تاریخ اعمال
تیام	۱۴۰۴/۱۰/۲۹
آساس	۱۴۰۴/۱۰/۲۹
فملی	۱۴۰۴/۱۱/۰۱
خودرو	۱۴۰۴/۱۱/۰۱
تاصیکو	۱۴۰۴/۱۱/۰۱
فصبا	۱۴۰۴/۱۱/۰۵
بساما	۱۴۰۴/۱۱/۰۵
فراپورس	۱۴۰۴/۱۱/۰۵
اطلس	۱۴۰۴/۱۱/۰۵

بیشترین درصد تغییر هفتگی

رتبه	نماد	بازدهی	سهم پایه	میانگین ارزش معاملات
۱	طموج۱۱۲۱	۱۱۴%	موج	۱.۵
۲	طملت۱۱۹۰	۴۳%	ویملت	۰.۶
۳	طهرم۱۱۲۷	۴۲%	اهرم	۲۷.۰
۴	طهرم۱۱۲۶	۳۹%	اهرم	۷۹.۲
۵	طملت۱۱۸۹	۳۶%	ویملت	۲.۶
۱	ضهرم۱۰۳۰	-۹۹%	اهرم	۱۰۰.۸
۲	ضسپا۱۰۴۱	-۹۶%	خسپا	۱.۷
۳	طهرم۱۰۲۸	-۹۶%	اهرم	۰.۹
۴	طهرم۱۰۲۹	-۹۴%	اهرم	۱۹.۰
۵	ضخود۱۱۵۵	-۹۲%	خودرو	۵.۱

بیش ترین میانگین ارزش معاملات هفتگی

رتبه	نماد	میانگین حجم معاملات	میانگین ارزش معاملات	سهم پایه	قیمت سهم پایه	قیمت اعمال	قیمت اختیار	تاریخ سررسید
۱	ضهرم۱۱۲۶	۳۲۳,۸۸۶	۳۰۳.۶	اهرم	۴۰,۴۱۰	۳۴۰۰۰	۷,۴۹۴	۱۴۰۴/۱۱/۲۹
۲	ضهرم۱۱۲۸	۲۷۸,۶۲۲	۱۳۳.۸	اهرم	۴۰,۴۱۰	۴۲۰۰۰	۳,۲۴۸	۱۴۰۴/۱۱/۲۹
۳	طهرم۱۰۳۰	۱,۰۹۰,۸۰۹	۱۲۷.۶	اهرم	۴۰,۴۱۰	۴۲۰۰۰	۲,۳۴۴	۱۴۰۴/۱۰/۲۴
۴	ضهرم۱۰۲۹	۵۲۰,۵۰۱	۱۲۶.۷	اهرم	۴۰,۴۱۰	۳۸۰۰۰	۱,۱۴۸	۱۴۰۴/۱۰/۲۴
۵	ضهرم۱۰۳۰	۱,۹۲۲,۲۶۷	۱۰۰.۸	اهرم	۴۰,۴۱۰	۴۲۰۰۰	۲۳	۱۴۰۴/۱۰/۲۴
۶	ضهرم۱۱۲۷	۱۳۳,۰۳۹	۹۱.۵	اهرم	۴۰,۴۱۰	۳۸۰۰۰	۵,۰۱۰	۱۴۰۴/۱۱/۲۹
۷	ضهرم۱۱۲۵	۶۹,۰۸۲	۸۵.۲	اهرم	۴۰,۴۱۰	۳۰۰۰۰	۱۰,۲۱۲	۱۴۰۴/۱۱/۲۹
۸	طهرم۱۱۲۶	۵۵۶,۹۹۳	۷۹.۲	اهرم	۴۰,۴۱۰	۳۴۰۰۰	۱,۶۴۵	۱۴۰۴/۱۱/۲۹
۹	ضهرم۱۰۲۸	۱۱۸,۰۷۶	۷۳.۳	اهرم	۴۰,۴۱۰	۳۴۰۰۰	۵,۰۸۸	۱۴۰۴/۱۰/۲۴
۱۰	ضهرم۱۰۲۶	۴۲,۵۲۶	۵۱.۶	اهرم	۴۰,۴۱۰	۲۸۰۰۰	۱۰,۸۹۰	۱۴۰۴/۱۰/۲۴

❖ بیشترین میانگین ارزش معاملات هفتگی برای نمادهایی محاسبه شده که اولین و آخرین روز معاملاتی هفته اخیر معامله شده اند.
❖ جدول بازدهی فیلتر شده براساس ارزش معاملات بالای ۵۰۰ میلیون تومان است. بازدهی برای نماد هایی محاسبه شده که در آخرین روز معاملاتی دو هفته اخیر معامله شده باشند.



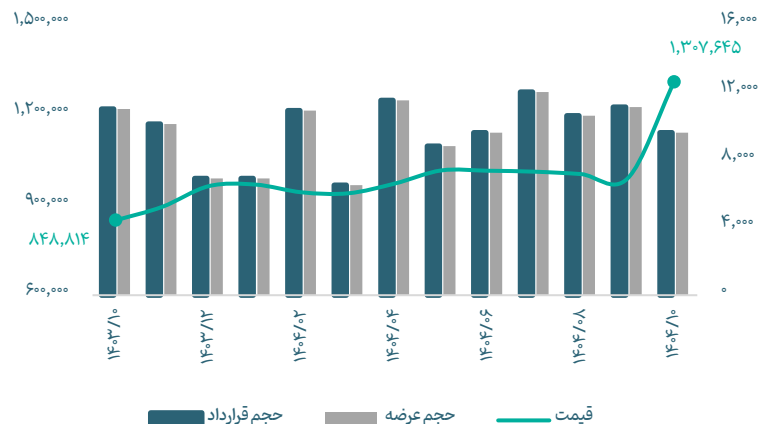
بورس کالا



بیشترین تغییر قیمت هفتگی

تولید کننده	نام کالا	درصد
پتروشیمی کرمانشاه	آمونیاک (مایع)	۸۶%
پتروشیمی هنگام	آمونیاک (مایع)	۸۵%
پتروشیمی خراسان	اوره پریل	۸۴%
سیمان ساوه	سیمان سفید/کیسه ۵۰	۶۵%
سیمان اکباتان	سیمان سفید	۵۶%
پلی پروپیلن جم (پتروشیمی جم پیلن)	پلی پروپیلن شیمیایی EP۵۴۸R	-۴۰%
پتروشیمی مارون	پلی پروپیلن نساجی HP۵۵۲R	-۴۰%
پلی پروپیلن جم (پتروشیمی جم پیلن)	پلی پروپیلن شیمیایی EP۵۴۸T	-۴۰%
پلی پروپیلن جم (پتروشیمی جم پیلن)	پلی پروپیلن شیمیایی EP۴۴۰L	-۳۸%
پلی پروپیلن جم (پتروشیمی جم پیلن)	پلی پروپیلن شیمیایی EP۵۴۸R	-۳۸%

دیدگاه هفته (آکیل بنزن خطی)

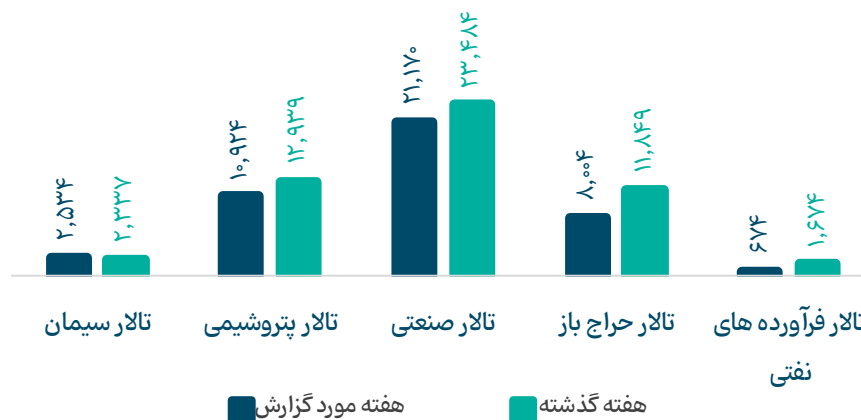


الکیل بنزن خطی (LAB) ماده اولیه اصلی و پایه در تولید پاک کننده ها و شوینده های خانگی می باشد. این ترکیب در واحدهای پایین دستی پس از سولفوناسیون و تبدیل به اسید سولفونیک (LABSA)، به عنوان عامل پاک کننده با درصد های مختلف در پودر های لباسشویی و شوینده های مایع مورد استفاده قرار می گیرد. صنایع شیمیایی ایران و پتروشیمی بیستون تولیدکنندگان این محصول در ایران می باشند و عمده فروش داخلی خود را از طریق بورس کالا انجام می دهند. همچنین تقریباً ۶۳ درصد از عرضه الکیل بنزن خطی توسط صنایع شیمیایی ایران صورت می گیرد که سهام آن با نماد شیران در بورس معامله می شود. همانطور که در نمودار مشاهده می شود با رشد نرخ دلار توافقی در دی ماه، قیمت LAB در بورس کالا نیز رشد کرده و میانگین دی ماه به مرز ۱۳۱ میلیون تومان به ازای هر تن رسیده است.

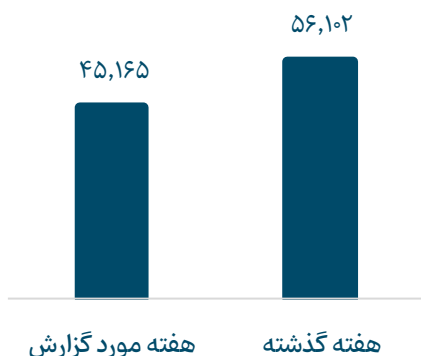
بیشترین رقابت

تولید کننده	نام کالا	درصد رقابت
نفت ایرانول تهران	اسلاک واکس ۴۰	۱۲۴%
پتروشیمی سازند	دی اتیلن گلاکول	۱۱۳%
پتروشیمی کارون	متیلن دی فنیل دی ایزوسانات پلیمریک	۱۰۷%
نفت ایرانول آبادان	اسلاک واکس ۱۰	۸۶%
سیمان خاش	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۳۲/۵-فله	۷۸%
نفت ایرانول تهران	اسلاک واکس پترولاتوم	۷۶%
پتروشیمی هنگام	آمونیاک (مایع)	۷۳%
پتروشیمی خراسان	اوره پریل	۶۴%
سیمان آذرآبادگان خوی	سیمان پرتلند نوع ۲ رده ۴۲/۵-فله	۵۸%

ارزش معاملات به تفکیک تالار (میلیارد تومان)



ارزش کل معاملات (میلیارد تومان)



محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات قیمتی (یکساله)
پلی اتیلن ترفتالات بطری	۱,۳۳۸,۳۵۴,۳۲۲	۱۹.۶%	۱.۳۵	-	شگویا	۹۴۶	۱۱۱%
پلی اتیلن ترفتالات نساجی	۱,۲۰۴,۲۴۸,۵۰۲	۲۵.۲%	۱.۴۷	-	شگویا	۸۵۱	۹۰%
پلی اتیلن سبک	۹۰۴,۸۲۲,۵۵۵	۱.۵%	۱.۳۲	-	آریا، شاراک، جم	۶۴۰	۴۶%
پلی پروپیلن	۱,۱۳۸,۱۷۳,۲۱۳	-۳۲.۷%	۱.۱۴	-	مارون، جم پیلن، شاراک	۸۰۵	۵۴%
پلی وینیل کلراید	۷۳۱,۳۱۵,۶۹۵	-۷.۵%	۱.۳۱	-	شغدیو، شپترو	۵۱۷	۳۳%
لوب کات	-	-	-	شسپا، شبهرن، شرانل	شپنا، شبندر، شتران	-	-۲۷%
روغن پایه	۸۲۹,۱۹۴,۸۵۳	۰.۳%	۱.۱۰	-	شسپا، شبهرن، شرانل	۵۸۶	۵۷%
قیر ۶۰۷۰	۲۵۲,۴۱۹,۰۰۰	-۰.۳%	۲.۰۶	-	شپاس	۱۷۸	-۶%
وکیوم باتوم	-	-	-	شپاس	شپنا، شبندر، شتران	-	۹%
منو اتیلن گلاکول	۴۰۴,۷۱۶,۰۰۰	۱۷.۳%	۱.۱۹	شگویا	مارون، شاراک	۲۸۶	۲۸%
استایرن منومر	۹۹۴,۲۲۷,۴۳۴	۳۱.۸%	۱.۱۵	شبصیر، شجم	پارس	۷۰۳	۱۲۴%

اعداد بر حسب ریال / تن ذکر شده است

در بازه زمانی هفته گذشته، هیچ معامله ای برای محصول لوب کات و وکیوم باتوم انجام نپذیرفت.

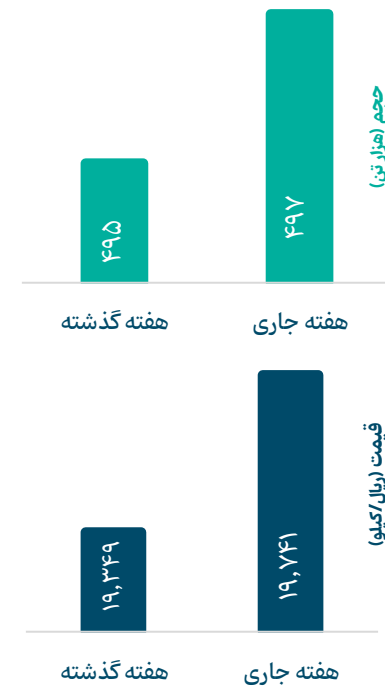
محصول	قیمت پایانی	درصد تغییر	قدرت تقاضا	اثرگذار بر بهای تمام شده	اثرگذار بر درآمد	قیمت دلاری	نوسانات قیمتی (یکساله)
شمش بلوم	۴۲۴,۸۹۰,۳۶۳	۱۲.۳%	۱.۹۱	خاهن، فرود	فخوز، کاوه، فسازان	۳۰۰	۶۶%
ورق گرم	۵۸۰,۶۸۵,۳۵۵	۳.۸%	۱.۰۲	فجر، فسپا	فولاد، فنورد	۴۱۱	۹۱%
ورق سرد	۷۲۹,۰۵۴,۰۰۰	۸.۹%	۱.۰۵	فجر	فولاد	۵۱۵	۷۲%
گندله	۹۹,۳۴۱,۲۲۴	۱۴.۲%	۲.۴۲	هرمز، کاوه، ارفع	کگل، کچاد، کنور	۷۰	۷۶%
آهن اسفنجی	۲۰۵,۱۴۹,۳۴۹	۱%	۱.۲۰	فولاذ، فرود، کاوه	فسیزوار، فغدیر، فصبا	۱۴۵	۳۲%
تیرآهن	۵۱۵,۷۶۱,۵۹۹	-۹.۳%	۲.۰۴	-	ذوب	۳۶۵	۸۶%
میلگرد	۴۹۳,۷۷۷,۴۵۷	۹.۸%	۱.۳۵	فولای	ذوب، کویر، فرود	۳۴۹	۶۴%
مس کاتد	۱۵,۸۳۴,۰۰۰,۰۰۰	-۱.۳%	۱.۱۲	فباهنر	فملی	۱۱,۱۹۶	۱۷۸%
شمش روی	-	-	-	فباهنر	فاسمین، فگستر	-	۴۶%
شمش آلومینیوم	۴,۴۱۳,۱۲۸,۵۱۷	۱۲.۵%	۱.۵۶	فنوال	فایرا	۳,۱۲۰	۱۱۶%

اعداد بر حسب ریال /تن ذکر شده است

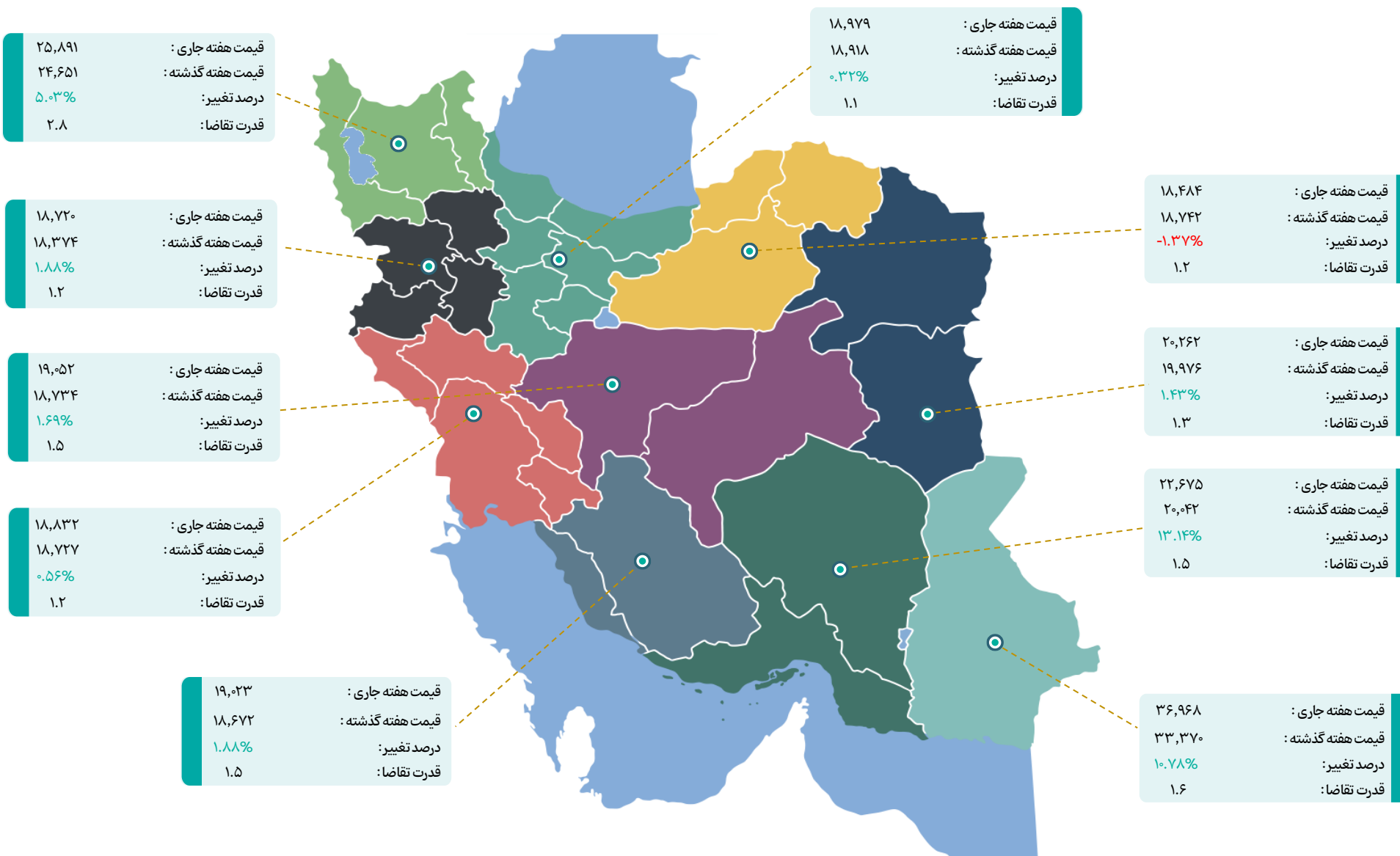
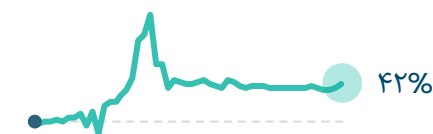
در بازه زمانی هفته گذشته، هیچ معامله ای برای محصول شمش روی انجام نپذیرفت.

بورس کالا (سیمان)

سیمان تیپ ۲ فله کل کشور



بازده قیمتی تیپ ۲ (یکساله)



■ در این بخش، میانگین موزون قیمت پایانی سیمان تیپ ۲ فله بر اساس ریال/کیلو و به تفکیک هر منطقه گزارش می‌شود.



شرکت نفت ایرانول یکی از چهار تولید کننده اصلی انواع روانکار در کشور می باشد که با دو پالایشگاه روغن سازی فعال در تهران و آبادان مشغول به کار می باشد. شرانل مواد اولیه خود را که شامل لوبکات، وکیوم باتوم و آیزوریسایکل است، از پالایشگاه های تهران، آبادان و بندرعباس از طریق بورس کالا خریداری کرده و انواع روانکار، اسلاک وکس، اکسترکت و ضد یخ را تولید می کند. بیش از ۸۸ درصد از هزینه های تولید شرانل مربوط به خرید مواد اولیه می باشد و لوبکات و وکیوم باتوم بخش عمده آن را تشکیل می دهند. بر این اساس فاصله بین نرخ مواد اولیه و محصولات نقش موثری در حاشیه سود ناخالص شرکت دارد. حدود ۳۸ درصد از سبد فروش شرکت را دو محصول روغن موتور دیزلی و بنزینی تشکیل می دهد که نرخ آن دستوری بوده و توسط سازمان حمایت از تولید کنندگان و مصرف کنندگان تعیین می شود. قیمت انواع روغن موتور سه مرتبه طی سال جاری (اردیبهشت به میزان ۱۴ درصد، مرداد به میزان ۱۸ درصد و از ۲۸ دی ماه به میزان ۳۵ درصد) رشد داشته و به نظر می رسد حاشیه سود خوبی که برای محصولات مذکور در ماه های اخیر ایجاد شده بود مجدداً در حال تثبیت شدن است. در پی کاهش حاشیه سود شرکت های روانکار و عدم افزایش متناسب نرخ روغن موتورهای دیزلی و بنزینی در سال های گذشته، از بهمن ماه سال گذشته تدابیری برای کمک به این صنعت اتخاذ گردید که طبق آن مجوزهای افزایش نرخ با سهولت بیشتری برای روغن موتور صادر شد و از طرف دیگر فرمول محاسبه نرخ لوبکات در بورس کالا اصلاح گردید (متوسط نرخ ارز مرکز مبادلات * قیمت نفت کوره ۳۸۰ از نشریه پلتس * ۱۰۵ * ۰۹۵= نرخ لوبکات سنگین) که این موضوع تعدیلی حدوداً ۱۲ تا ۱۴ درصدی در نرخ پایه لوبکات در پی داشت. این فرمول اصلاح شده نرخ خوراک تاکنون تداوم داشته است. تعدیل فرمول لوبکات، کاهش و ثبات نسبی قیمت نفت در ماه های اخیر در کنار رشد قیمت محصولات از جمله روغن پایه، انواع روغن موتور و ... سبب گردیده شرانل نیز همانند سایر تولیدکنندگان روانکار با رشد کرک اسپرد در پاییز همراه باشد و بتواند شرایط خوبی را از منظر سودآوری به ثبت برساند. با توجه به اعلام نرخ های جدید برای انواع روغن موتور، تغییرات نرخ دلار توافقی و در نتیجه آن رشد قیمت لوبکات تا حدودی پوشش داده شد. با این حال باید بررسی نمود که شرایط برای قیمت سایر محصولات تولیدی شرکت در ادامه سال چگونه پیش خواهد رفت و آیا شرانل می تواند کرک اسپرد جذاب پاییز را ادامه دهد یا خیر.

توضیحات: مادر تیم تحلیل مفید برای تمامی شرکت‌های بازار سرمایه، شاخصی تعریف کرده‌ایم که افزایش یا کاهش آن (تاسطح معناداری ۹۰٪)، نوسانات سود ناخالص دلاری آن شرکت‌ها را نشان می‌دهد.

شاخص حاشیه سود ناخالص شرکت‌ها = (اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی) تقسیم بر (متوسط اسپرد دلاری محصولات و مواد مصرفی)

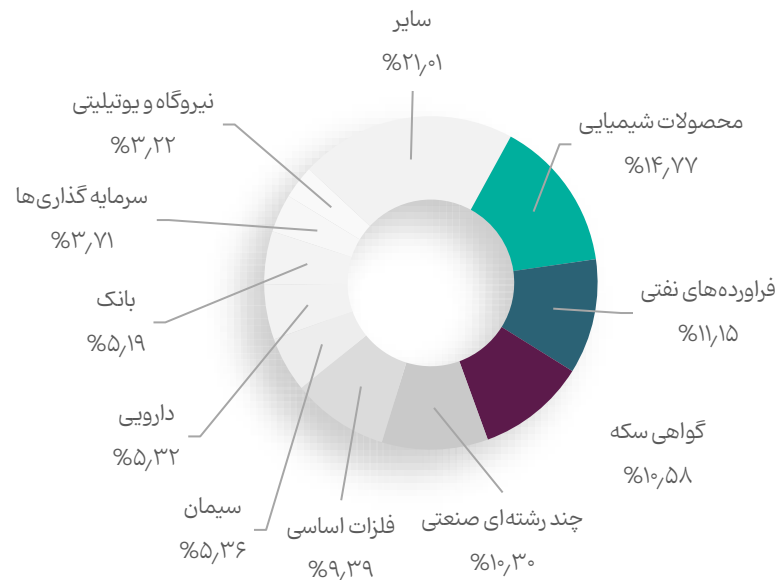
$$\text{شاخص حاشیه سود ناخالص} = \frac{\sum \frac{ax+by}{a+b} - \sum \frac{cw+dz}{c+d}}{\text{average } \sum (\frac{ax+by}{a+b} - \frac{cw+dz}{c+d})}$$



سبدگردان مفید



دارایی (میلیارد تومان)	بازدهی پنج ساله	بازدهی یک ساله	بازدهی شش ماهه	بازدهی یک ماهه	صندوق	ریسک	نوع صندوق
۱۰,۱۱۶	%۴۵۶	%۴۷	%۴۵	%۱۴	پیشتاز		
۱۰,۲۷۰	%۴۲۶	%۶۵	%۵۹	%۱۴	پیرو	●●●●●	سهامی
۴,۸۴۲	%۳۰۵	%۴۴	%۴۵	%۸	امید		
۷,۶۱۱	%۳۸۵	%۵۱	%۴۸	%۱۲	اطلس		
۴,۰۴۱		%۷۲	%۵۰	%۸	آتیه	●●●●●	بازنشستگی
۶,۸۰۵		%۶۰	%۹۲	%۲۳	توان	●●●●●	اهرمی (واحد ممتاز)
۱,۳۰۱		%۴۷	%۵۳	%۱۶	آرام	●●●●●	شاخصی
۱,۱۲۵		%۳۵	%۳۵	%۸	استیل		
۶۱۳		%۵	%۸	-%۲	خودران		
۱,۸۸۷		%۳۶	%۴	-%۴	سیمانو	●●●●●	بخشی
۱,۴۲۳		%۵۷	%۶۳	%۲۵	اُکتان		
۱,۸۴۰		%۳۸	%۴۵	%۵	دارونو		
۵۴۰		%۳۰	%۴۳	%۱۲	معدن		
۲۳۸	%۲۹۷	%۴۱	%۳۳	%۶	ممتاز	●●●●●	مختلط
۲,۰۷۱		%۶۲	%۴۰	%۵	تضمین	●●●●●	تضمین اصل سرمایه
۱۷۴,۵۷۷	%۱۶۰۱	%۱۹۴	%۱۱۵	%۱۴	عیار	●●●●●	مبتنی بر سکه طلا
۵,۳۳۴		%۳۵	%۱۶	%۳	توان	●●●●●	اهرمی (واحد عادی)
۳۴,۲۴۴		%۳۵	%۱۶	%۳	آوند	●●●●●	درآمد ثابت
۱۲۹,۵۰۴	%۲۰۵	%۳۲	%۱۵	%۲	حامی		



*بروزرسانی پرتفوی برای آذر ۱۴۰۴ می باشد.

توضیحات تکمیلی

اطلاعات بازدهی نشان دهنده عملکرد گذشته است و تضمینی برای عملکرد مشابه در آینده وجود ندارد چراکه اصل و سود سرمایه گذاری به دلیل ماهیت بورس دائماً در حال نوسان است و در آینده بازدهی این صندوق می تواند کمتر یا بیشتر از گذشته باشد. بازدهی **صندوق پیشرو** در دوره های مختلف را می توانید از طریق این [لینک](#) مشاهده کنید.

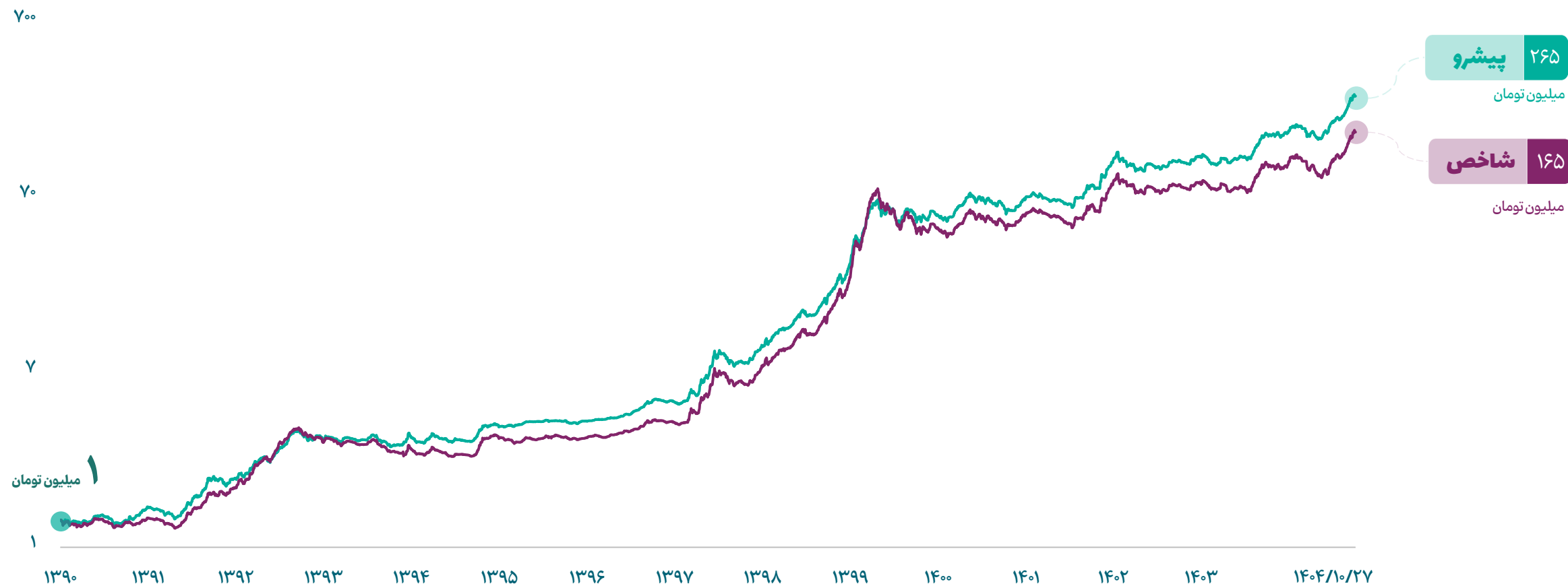
باید توجه داشت بازدهی شاخص به عنوان یک معیار برای ارزیابی میزان موفقیت عملکرد صندوق در نظر گرفته می شود و به صورت مستقیم امکان سرمایه گذاری در شاخص وجود ندارد.

نام صندوق : پیشرو		ریسک: ●●●●●		سهامی
تاریخ آغاز فعالیت:		۱۳۹۰/۰۱/۳۱		نوع صندوق:
کل خالص ارزش دارایی:		۱۰,۲۷۰ میلیارد تومان		تاریخ به روز رسانی:
				۱۴۰۴/۱۰/۲۷

❖ مزیت های سرمایه گذاری در صندوق

- ❖ مدیریت فعال: مدیریت صندوق، با بهره گیری از دانش و مهارت کافی، نسبت به تشکیل پرتفوی متنوع و بهینه اقدام می نماید تا بهترین بازدهی ممکن را برای سرمایه گذاران ایجاد نماید.
- ❖ سهولت در سرمایه گذاری: سرمایه گذاری در صندوق نیاز به صرف زمان و دانش تخصصی بازار سرمایه ندارد و همه افراد جامعه می توانند به راحتی در صندوق ها سرمایه گذاری کنند.
- ❖ نقدشوندگی مناسب: صندوق های سرمایه گذاری از نقدشوندگی بالایی برخوردار هستند و سرمایه گذاران به راحتی می توانند دارائی خود را به وجه نقد تبدیل کنند.

سرمایه گذاری در پیشرو



طلا



ربع ۳۰% نیم ۹% امامی ۴% شمش -۲%

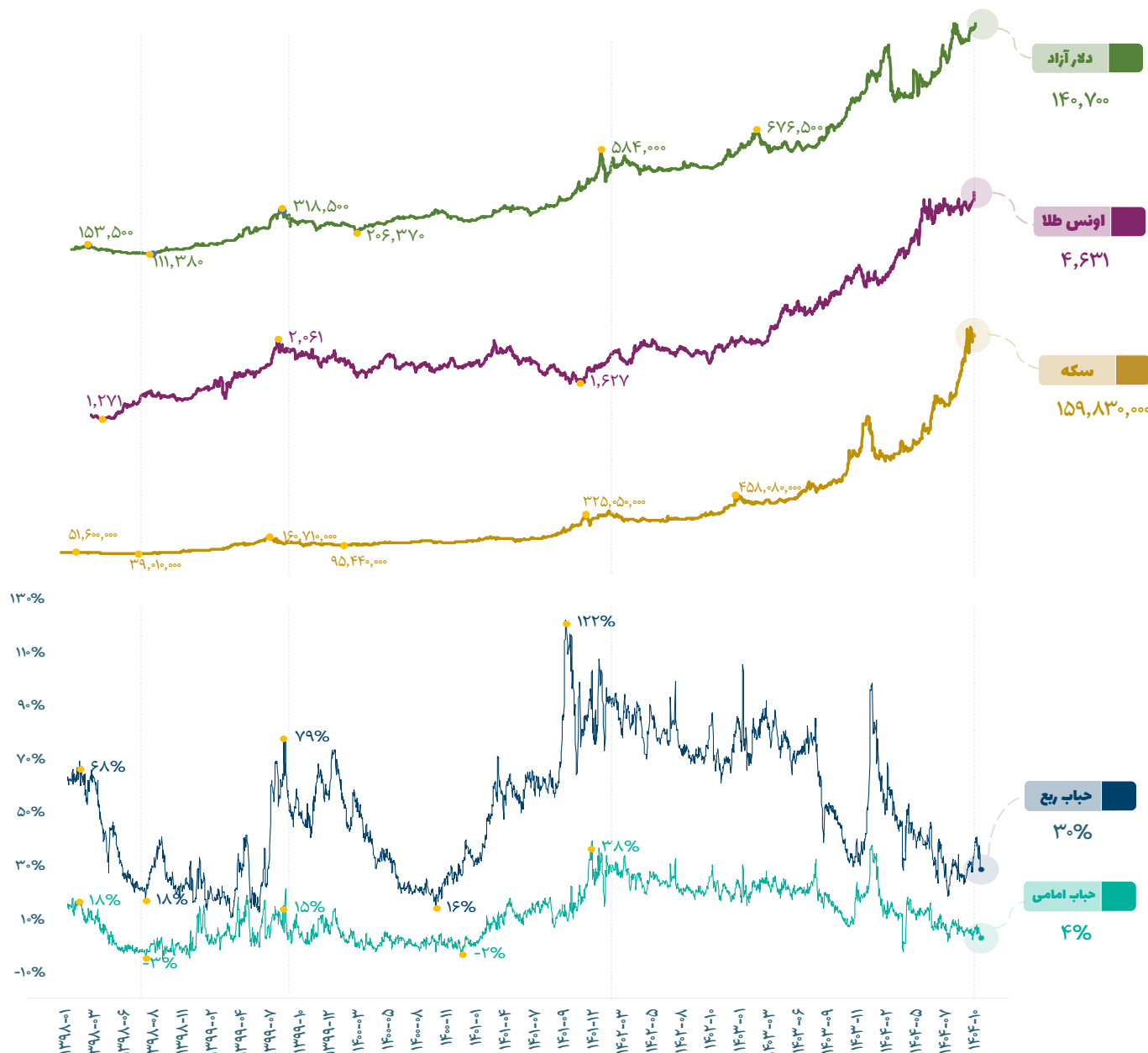
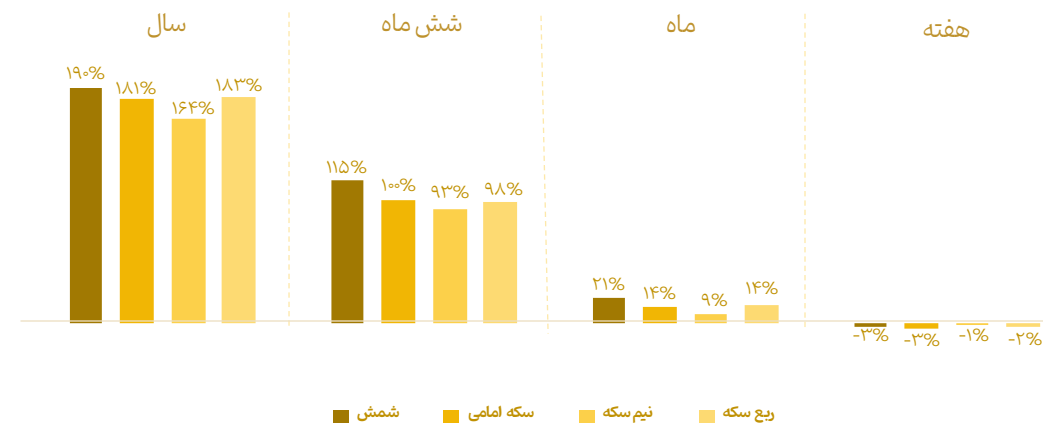
درصد حباب = ۱۰۰ * حباب / ارزش ذاتی

برای بهره‌مندی از بازدهی طلا می‌توان در صندوق مبتنی بر طلای عیار سرمایه‌گذاری نمود.

مزایای سرمایه‌گذاری

عیار

- پوشش ریسک نگهداری سکه و شمش طلا به صورت فیزیکی
- کسب بازدهی بهینه از طریق سرمایه‌گذاری هدفمند در سکه و گواهی شمش طلا
- کارمزد بسیار کمتر از کارمزد پرداختی برای خرید و فروش طلا به صورت فیزیکی
- امکان سرمایه‌گذاری آسان با مبالغ کم



❖ به روز رسانی منتهی به تاریخ ۱۴۰۴/۱۰/۲۵ می باشد.



بسته‌های سرمایه‌گذاری در اپلیکیشن مفید

با انتخاب میزان ریسک و بازه زمانی مورد نظر در
اپلیکیشن مفید، به کمک هوش مصنوعی
ترکیب مناسب سرمایه‌گذاری خود را مشاهده
و انتخاب نمایید.

Mofid App
Android / PWA



← سرمایه‌گذاری هوشمند

mfid.ir/jbgf





اقتصاد و نرخ‌های جهانی



دیدگاه اقتصادی

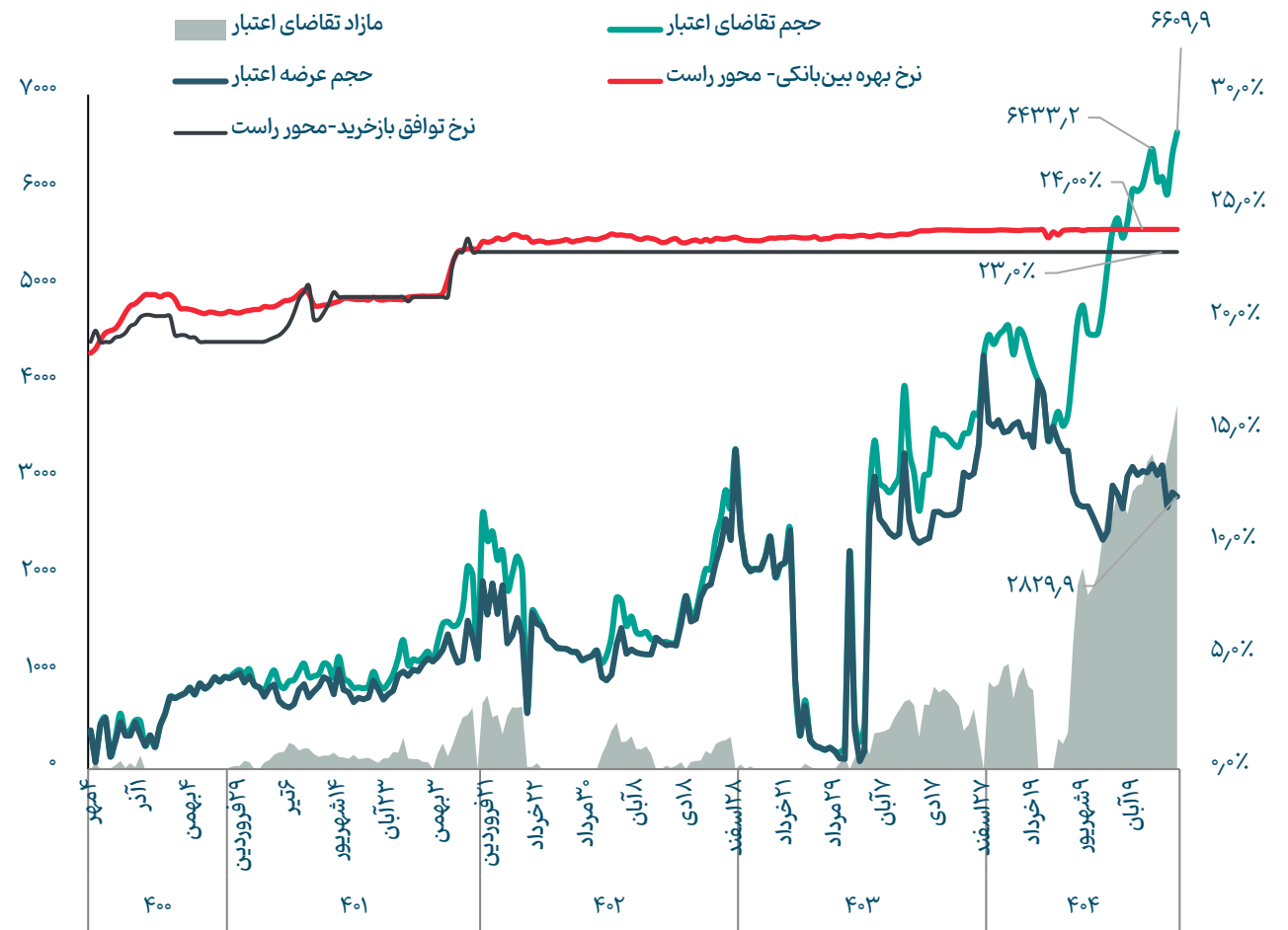
اقتصاد داخلی

- تقاضای اعتبار بانک‌ها برای به روند صعودی خود بازگشت و رکورد جدید حدود ۶۶۱ همت را ثبت کرد که بانک مرکزی با حدود ۲۸۳ همت آن موافقت کرد.
- در سی و دومین حراج بازار اوراق بدهی ۱۸ همت اوراق و در نرخ ۲۸٫۳۴ درصد به فروش رفت که حدود ۱۶٫۶۷ همت آن در بازار سرمایه بود.
- بر اساس آخرین گزارش بانک مرکزی، نرخ رشد پایه پولی، پول و نقدینگی در آبان به ترتیب ۴۷٫۴۸، ۴۱٫۶۶ و ۴۰٫۳۸ درصد و روند رشد همه کل‌های پولی فزاینده بود.
- بر اساس آخرین گزارش گمرک کسری تجاری ۹ ماهه کشور ۲٫۹۰۸ میلیارد دلار بوده که نسبت به مدت مشابه سال قبل بهبود نشان می‌دهد که این بهبود از محل افت قابل توجه در واردات کشور بوده است.

توضیحات تکمیلی

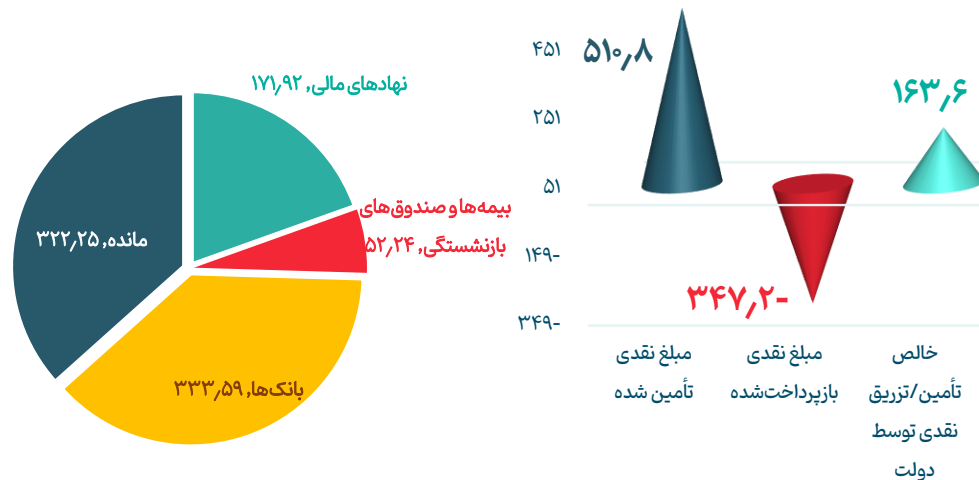
- در بازار بین بانکی، بانک‌ها حدود ۵۹۸ هزار میلیارد تومان (همت) سفارش ریپو ارسال کردند که بانک مرکزی با ۲۲۰ همت آن موافقت کرد.
- تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی، در هفته اخیر، افزایش حدود ۲۴ همتی داشت و حجم کل تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی به حدود ۶۶۱ همت رسید و رکورد جدیدی را ثبت کرد. این رقم نسبت به سه ماه اخیر افزایش ۱۸٫۳ درصدی را نشان می‌دهد.
- نرخ بهره بین بانکی اعلامی واقعیت نرخ بهره بانکی نظام بانکی کشور را منعکس نمی‌کند و در عمل نرخ‌های بین بانکی ارقام بسیار بالاتر از آمار رسمی است. عدم تایید تقاضای اعتباری بانک‌ها و سوق دادن آن به سمت اضافه برداشت نیز با هدف واقعی‌تر کردن نرخ بهره است.
- در یک ماه اخیر، میزان مازاد تقاضای اعتبار بانک‌ها از بانک مرکزی، بیشتر از عرضه اعتبار بانک مرکزی به بانک‌ها بود که نشان‌دهنده شتابان بودن انتظارات تورمی و کسری نقدینگی شبکه بانکی کشور است.
- مجموع مانده ریپو و اعتبار قاعده‌مند به حدود ۲۸۳ همت رسید و نسبت به هفته قبل کاهش حدود ۴ همتی داشت.

عملیات اجرایی سیاست پولی (هزار میلیارد ریال - درصد)

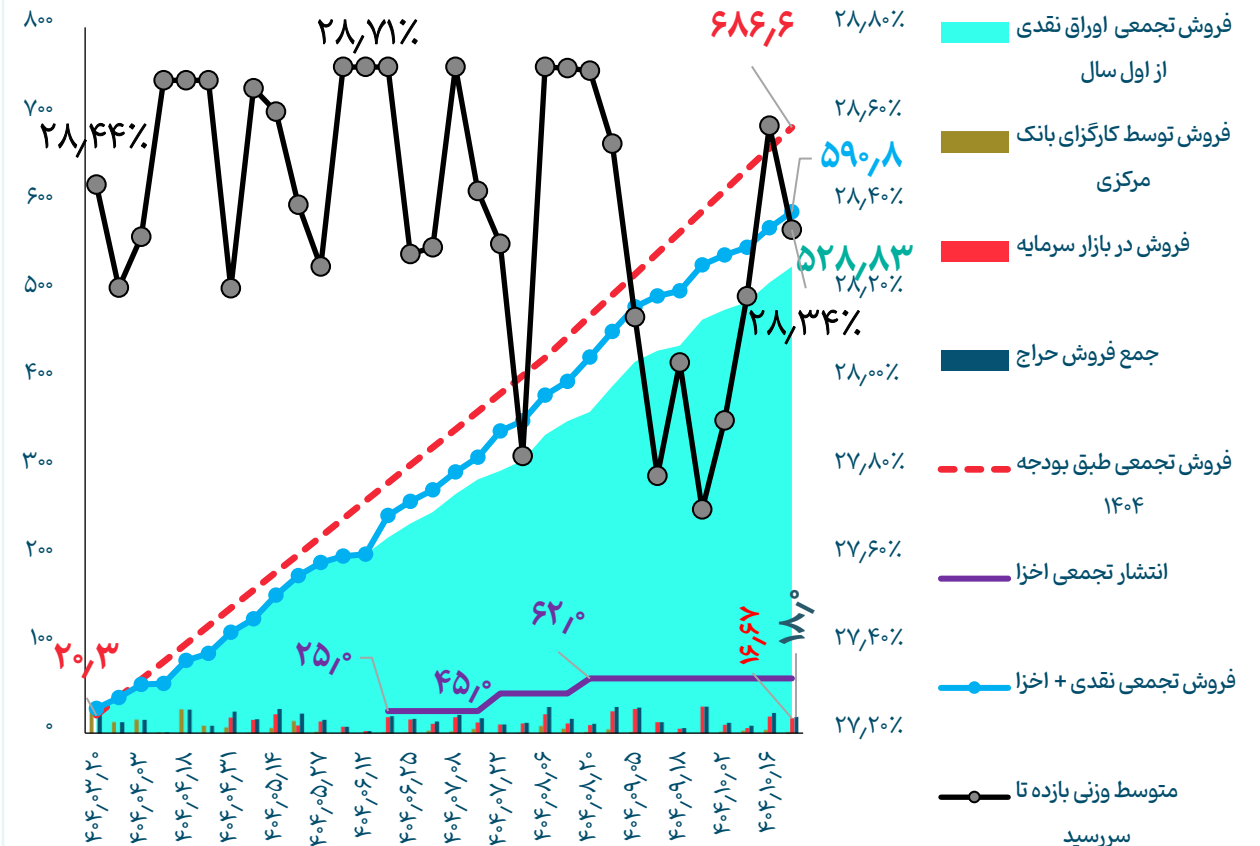


توضیحات تکمیلی

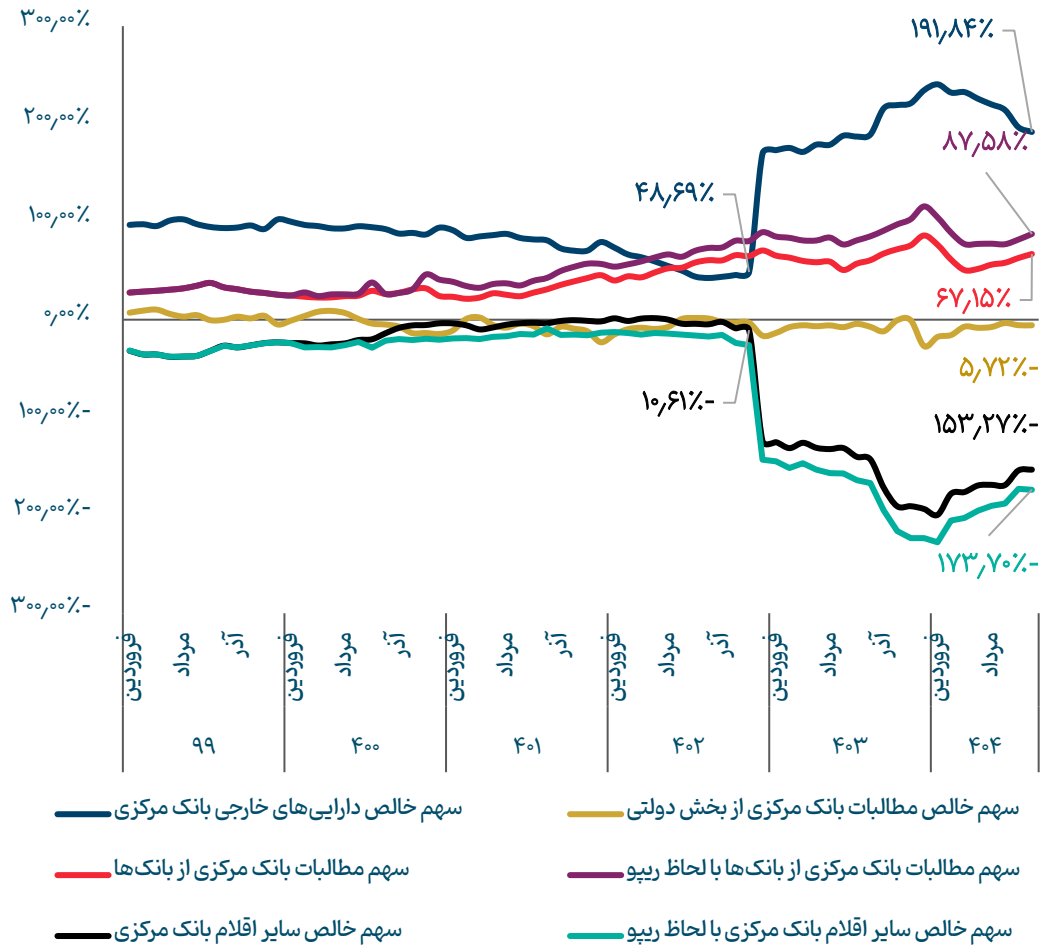
- سی و دومین حراج اوراق دولتی در ۲۳ دی امسال برگزار شد و حدود ۱۸ هزار میلیارد تومان (همت) فروش رفت که ۱۶/۶۷ همت در بازار سرمایه و حدود ۱/۳۵ همت از طریق کارگزاری بانک مرکزی فروخته شد.
- شورای عالی اقتصاد در هفته منتهی به ۱۴ آبان، علاوه بر ۸۱۰ همت اوراق مصوب قانون بودجه، ۷۰ همت دیگر تصویب و اضافه کرده است. لذا، برای تحقق سقف قانون بودجه، هر هفته باید حداقل ۲۳/۸ همت اوراق واگذار یا حراج شود.
- مجموع واگذاری اوراق بدهی ۵۹۰/۸ همت (حدود ۵۲۸/۸۳ همت نقدی/اراد و ۶۲ همت اخزا) از ابتدای سال بوده که کمتر از الزامات قانون بودجه ۱۴۰۴ (۶۸۶/۶ همت) است و تا حراج سی و دوم حدود ۱۶۳/۶ همت از محل اوراق تامین مالی شده است.



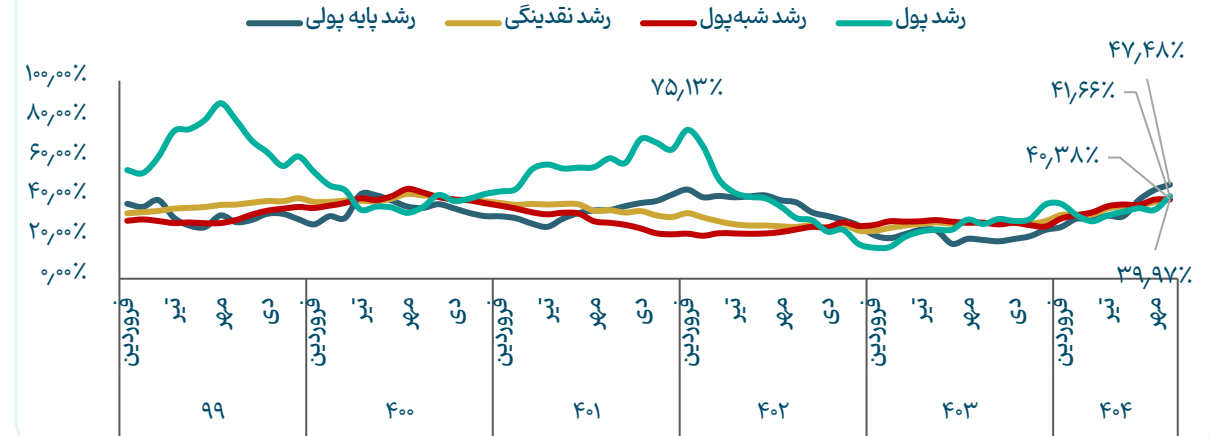
نتیجه سی و دومین حراج اوراق مالی اسلامی سال ۱۴۰۴ (هزار میلیارد تومان - درصد)



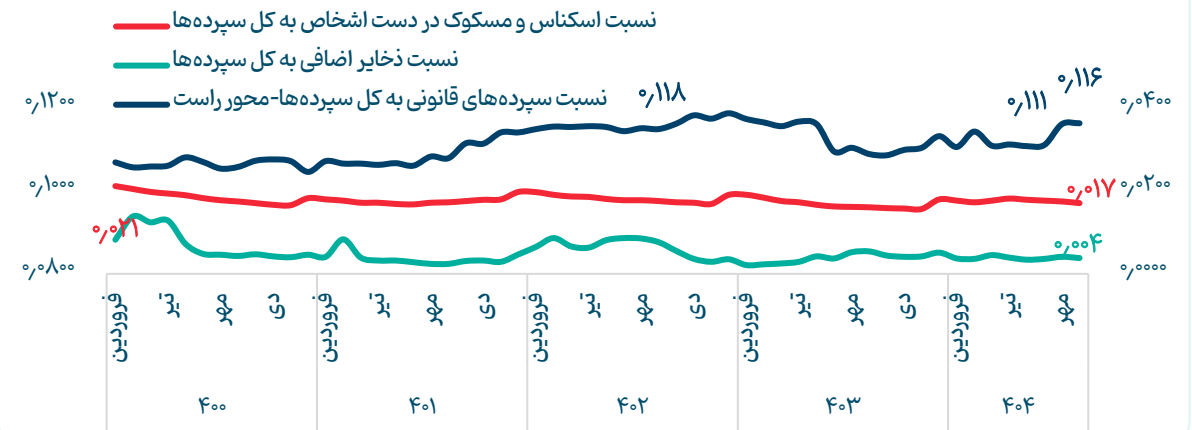
سهم اجزای منابع پایه پولی

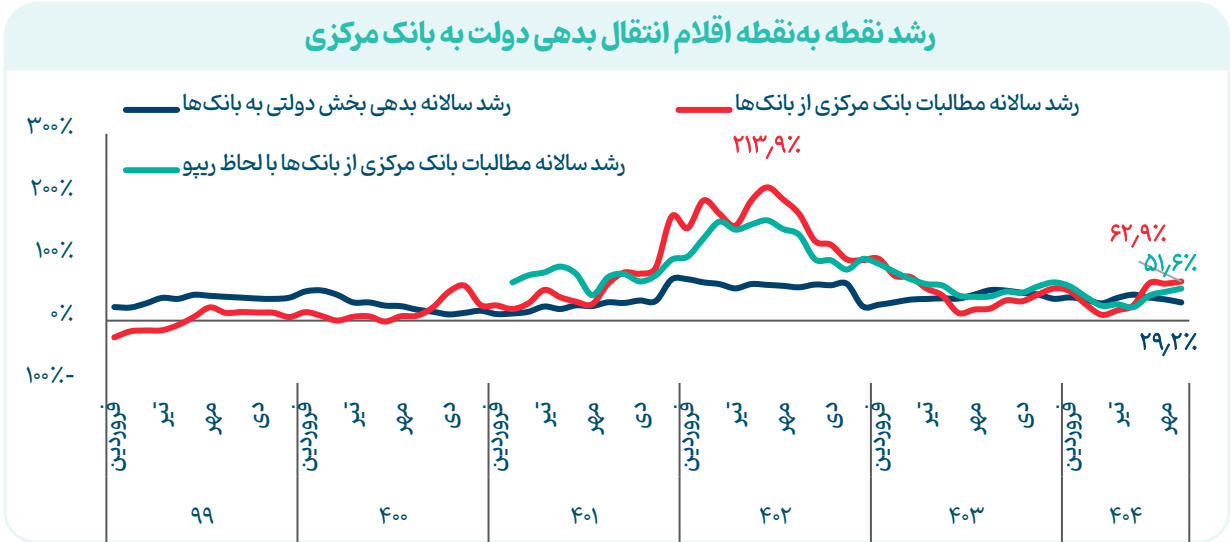
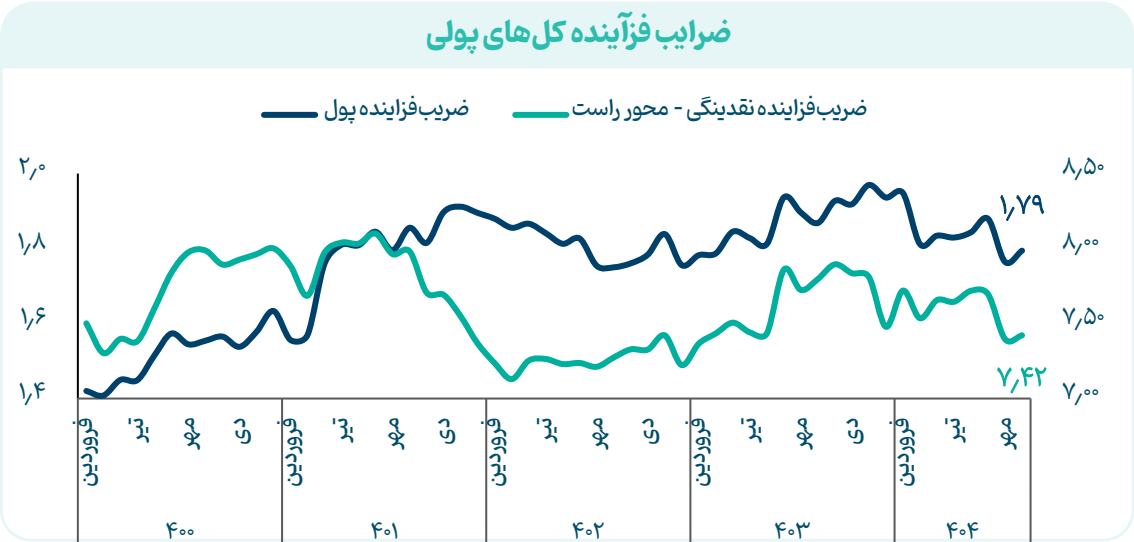
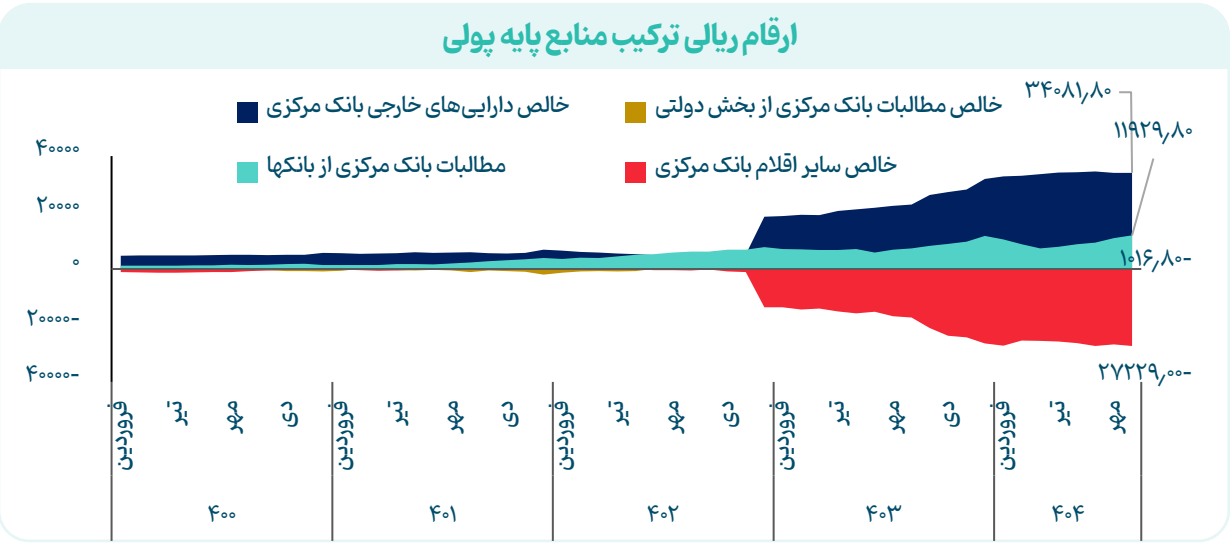
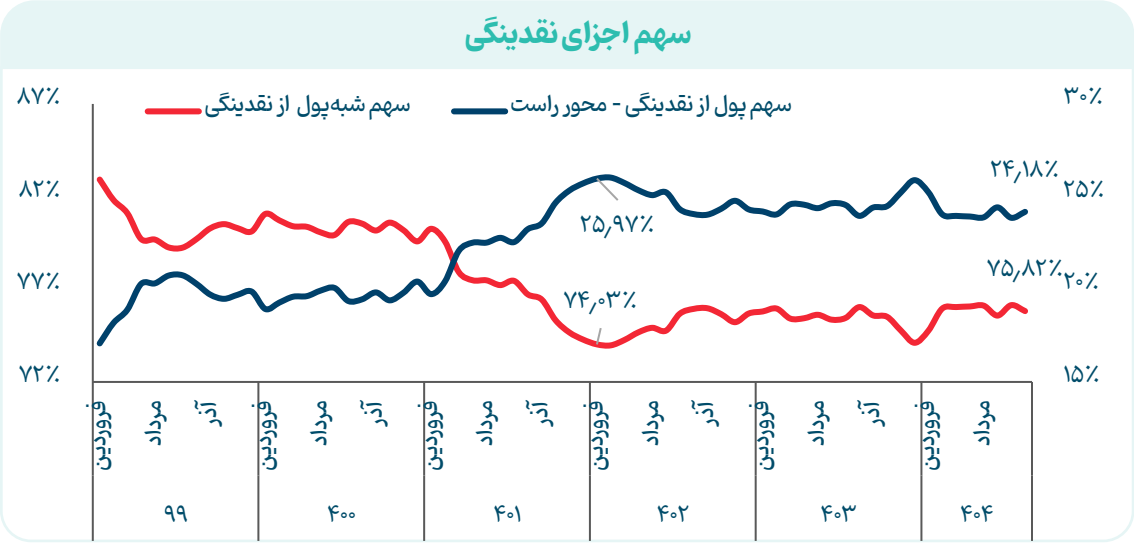


رشد نقطه به نقطه کل‌های پولی

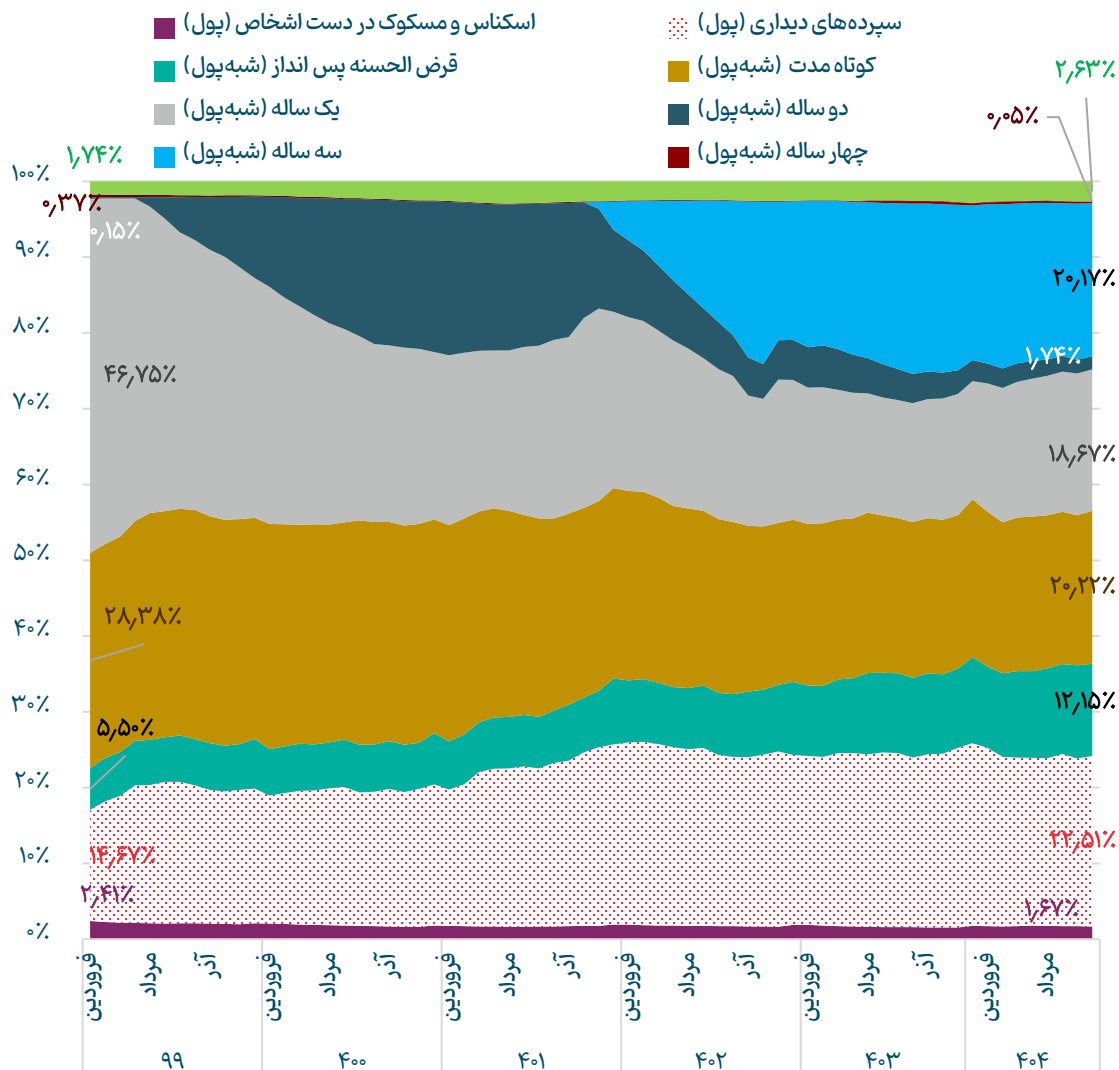


سهم اجزای ضریب فزاینده پول

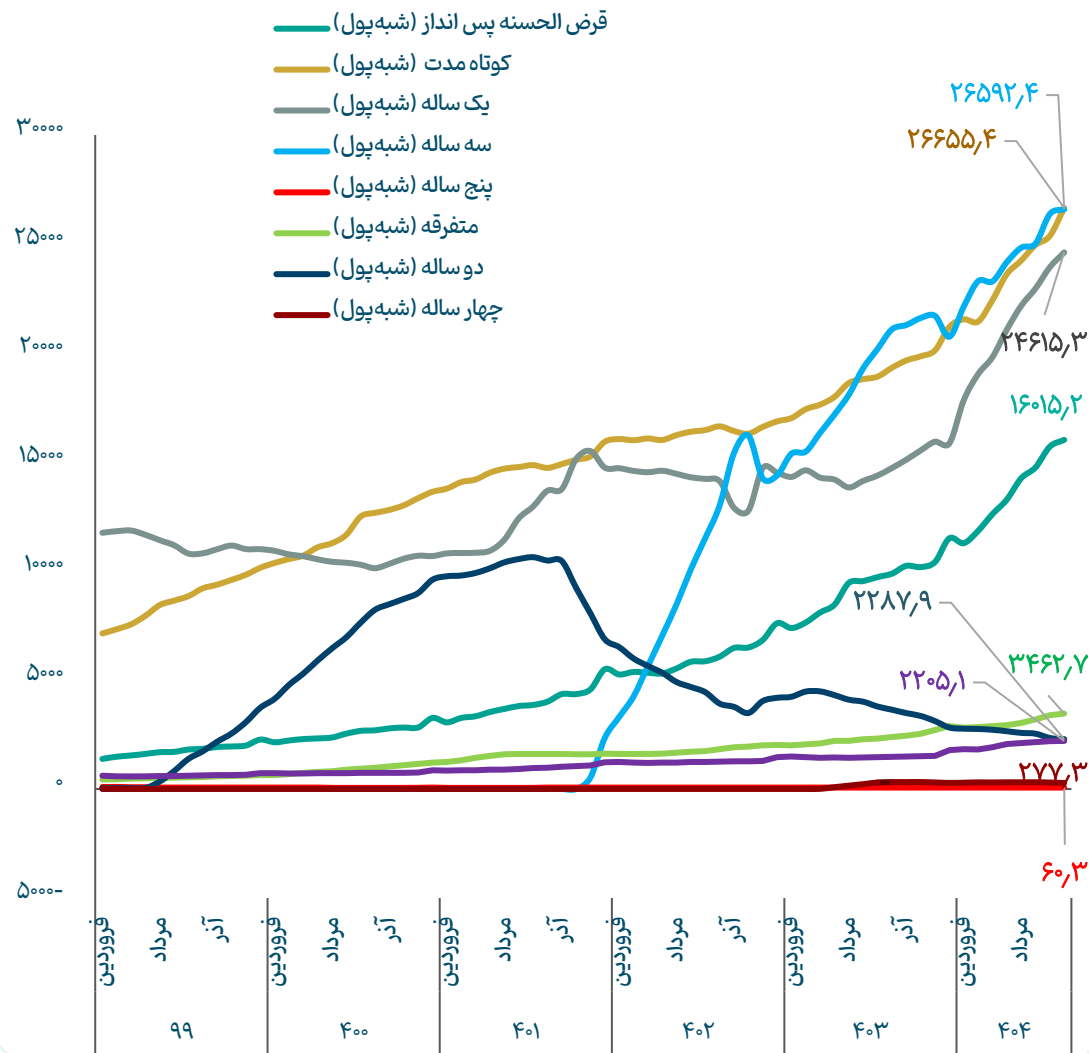




سهم اجزای تشکیل دهنده نقدینگی



ارقام اجزای تشکیل دهنده نقدینگی (هزار میلیارد ریال)



توضیحات تکمیلی کل‌های پولی

- ابتدا باید گفت که کیفیت گزارش‌دهی و آماردهی بانک مرکزی جای سوال دارد.
- برای مثال به دلیل خطاهای زیاد در محاسبه منابع پایه پولی که از اسفند ۱۴۰۲ و پس از تغییر در نرخ ارز رسمی رقم خورد، در آبان ۱۴۰۴، تفاوت منابع و مصارف پایه پولی محاسبه شده حدود ۲۷۲۲/۲۹ هزار میلیارد تومان رسیده که حدود ۱۵۳ درصد پایه پولی و حدود ۲۱ درصد نقدینگی است.
- از شهریور ۱۴۰۳، رویکرد بانک مرکزی در بازار بین‌بانکی، انقباضی شد و به‌منظور **کاهش** پایه پولی و کاهش نوبت وام‌های ازدواج و فرزندآوری، نرخ ذخیره قانونی به‌طور متوسط از ۱۱/۶ به ۱۰/۸۵ درصد **کاهش** یافت. این نرخ از اسفند ۱۴۰۳ دچار افزایش شد، اما از اردیبهشت ۱۴۰۴ روند کاهشی داشت. اما از مهر امسال افزایش قابل توجهی در این نرخ ایجاد شده است.
- از تیر ۱۴۰۱ به بعد بدهی بانک‌ها به بانک مرکزی (اضافه برداشت + ریپو) با شیب فزاینده **صعودی** شده و عامل مسلط برای رشد پایه پولی (چاپ پول) بود به‌طوری که در تیر ۱۴۰۲، سهم بدهی بانک‌ها به بانک مرکزی فراتر از سهم خالص دارایی‌های خارجی بانک مرکزی و ۶۳/۶ درصد رسید و این روند **صعودی** تداوم داشت. اما با تغییر نرخ تسعیر در پایان اسفند ۱۴۰۲، آذر ۱۴۰۳ (حذف نرخ نیمایی و جایگزینی نرخ مبادله‌ای ارز) و سپس در اسفند ۱۴۰۳، سهم خالص دارایی‌های خارجی افزایش قابل توجهی داشته و در آبان ۱۴۰۴، به ۱۹۱/۸۴ درصد رسید. در مقابل سهم خالص سایر اقلام از **منفی** ۱۰/۶ به **منفی** ۱۵۳/۲۷ درصد رسیده است (خالص سایر اقلام، عملاً تبدیل به پناهگاه تعدیل خطاهای آماری شده است). دلیل اصلی کاهش سهم خالص سایر اقلام، افزایش مانده ریپو بوده است.
- افت در نرخ رشد ماهانه پایه پولی در آبان شاهد بودیم اما رشد آن در مهرماه (رشد ماهانه ۷/۳٪) بالاترین نرخ رشد ماهانه از اسفند ۱۳۹۸ به بعد بود. همچنین، رشد نقطه به نقطه آن در آبان‌ماه (۴۸/۴۷٪) بالاترین نرخ از اسفند ۱۳۸۷ بوده است.
- روند صعودی ضریب فزاینده پول و ضریب فزاینده نقدینگی در تیر و مرداد تداوم داشت. اما در مهرماه کاهش و در آبان ماه دوباره افزایش داشتند. باید توجه کرد که دلیل این موضوع رشد کم سابقه پایه پولی و افزایش سهم شبه‌پول در مهرماه بود، سپس از آبان‌ماه این ضریب فزاینده‌ها افزایش یافتند که احتمالاً متأثر از رونق قیمتی در بازارهای سهام و ارز بود.
- رشد بدهی بانک‌ها به بانک مرکزی (هم با لحاظ ریپو و هم عدم لحاظ ریپو) روند فزاینده به خود گرفته‌اند. اما رشد بدهی دولت به بانک‌ها کاهشی بود، در عوض رشد بدهی دولت به بانک مرکزی فزاینده شده است.
- سهم سپرده‌های قرض الحسنه، یک‌ساله و سه‌ساله **افزایش** یافت اما سپرده‌های کوتاه‌مدت، دوساله، دیداری و بلندمدت‌تر **کاهش** را تجربه کردند. همچنان سهم بخش سیال نقدینگی (سپرده‌های دیداری و قرض الحسنه) در حال **بزرگ‌تر** شدن است.
- اگر داده‌های بهمن و اسفند ۱۴۰۳ به درستی تهیه شده باشند و مبنای تحلیل قرار بگیرد، جذابیت سپرده‌های مدت‌دار در حال کاهش بوده و در عوض معامله دیگر دارایی‌ها برای فعالان اقتصادی جذاب‌تر شده است. زیرا سپرده‌های مدت‌دار کاهش و در مقابل دیداری و کوتاه‌مدت افزایش داشته که نشانه جذابیت معاملات دیگر دارایی‌ها افزایش انتظارات تورمی است.

توضیحات تکمیلی

افت محسوس صادرات و واردات غیرنفتی ۹ ماهه نسبت به مدت مشابه سال قبل

- صادرات غیر نفتی در ۸ ماهه ۱۴۰۴ به لحاظ وزن ۱٫۰۲ درصد افزایش و از حیث ارزش ۵٫۷۸ **کاهش** داشته و واردات نیز در همین مدت به لحاظ وزن و ارزش به ترتیب ۲٫۷۵ درصد افزایش و ۱۵٫۲۳ درصد **کاهش** را نشان می‌دهد. تراز تجاری غیرنفتی نیز نسبت به مشابه سال قبل بهبود محسوس داشته که بیشتر ناشی از **کاهش** واردات غیرنفتی است.

- شاخص قیمت واردات غیرنفتی در ۹ ماهه ابتدای ۱۴۰۴، ۱۵۰۵٫۶ دلار به ازای هر تن بود که نسبت به مدت مشابه سال قبل (۱۸۲۵٫۰۲ دلار/تن) **افت** ۱۷٫۵ درصدی داشته است.

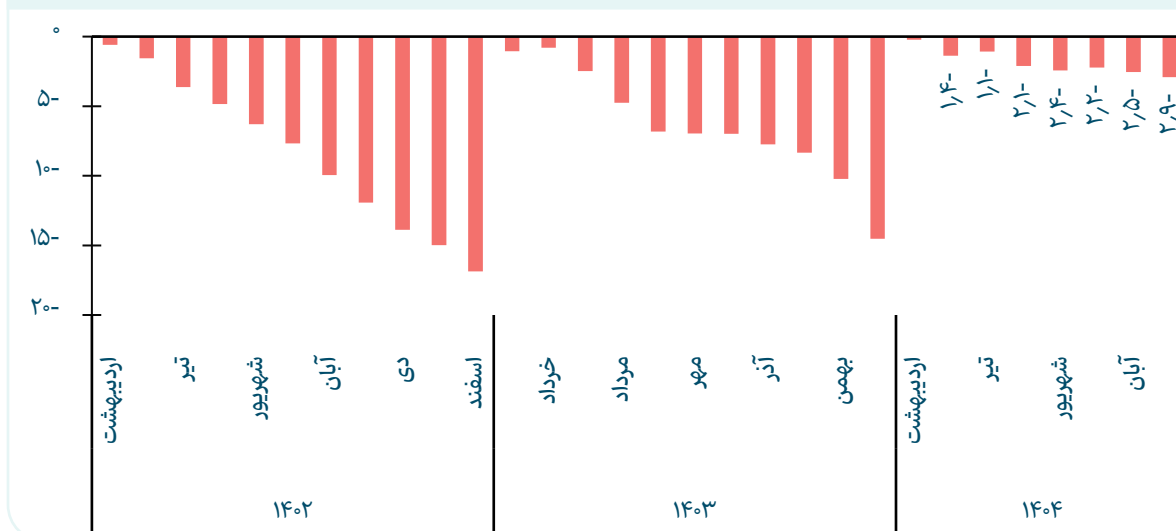
ترانزیت خارجی

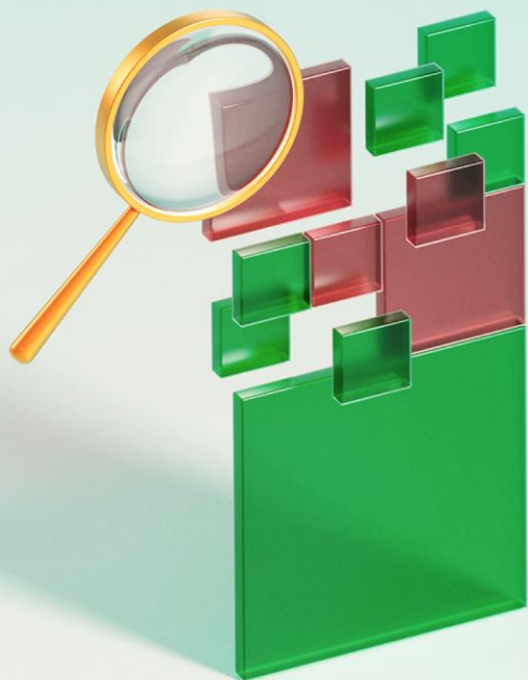
- طی نه ماهه سال ۱۴۰۴ میزان ترانزیت خارجی کشور به ۱۵٫۶ میلیون تن بود که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۶٫۸۴ درصد **کاهش** داشته است.

تجارت خارجی ۹ ماهه ۱۴۰۴

فعالیت	۹ ماهه ۱۴۰۴		۹ ماهه ۱۴۰۳		درصد تغییرات نسبت به سال گذشته	
	وزن	ارزش	وزن	ارزش	وزن	دلار
	میلیون تن	میلیارد دلار	میلیون تن	میلیارد دلار		
صادرات (غیرنفتی)	۱۱۸٫۹۰۱	۴۱٫۲۴۳	۱۱۷٫۷۰۲	۴۳٫۷۷۲	۱٫۰۲	-۵٫۷۸
واردات (غیرنفتی)	۲۹٫۳۲۵	۴۴٫۱۵۱	۲۸٫۵۴۰	۵۲٫۰۸۶	۲٫۷۵	-۱۵٫۲۳
تراز تجاری غیرنفتی		-۲٫۹۰۸		-۸٫۳۱۴		
صادرات نفت خام	-	-	-	-	-	-

تراز تجاری غیرنفتی تجمعی - میلیارد دلار





تحليل نماد



تحليل مفيد

شرکت صنعتی دوده فام (شصدف)

شصدف

• صنعت دوده تحت تأثیر صنایع پایین دست خود یعنی لاستیک و خودرو قرار می گیرد. در ۶ ماهه اول سال ۱۴۰۴ کل زنجیره به دلیل افت تقاضای خودرو با رکود و کاهش تولید مواجه بود اما به تدریج با انتقال ارز دوده ای ها از تالار اول به تالار دوم زمینه برای صادرات بیشتر شرکت با نرخ های بالاتر فراهم گردید. لیکن باید به این نکته توجه داشت که این صنعت با توجه به رکود شدید در بازار چین با پایین ترین نرخ های جهانی که حدود ۷۰۰ دلار در هر تن می باشد مواجه است که همین امر روی نرخ های داخلی فروش شرکت های دوده ساز نیز تأثیر است.

شرکت جهت انتفاع بیشتر از نرخ دلار صادراتی و همچنین وجود رکود در بازار داخلی حدود ۱۰٪ از تولید سال را موجود در انبار در اختیار دارد و می تواند از این محل سود قابل توجهی در ادامه سال ۱۴۰۴ با توجه به دلار ۱۳۰ هزار تومانی شناسایی کند.

• شصدف نسبت به سایر رقبا به دلیل فروش صادراتی ورود جریان وجوه نقد بالاتری داشته و همین موجب می گردد به ویژه در دوران رکودی دوره وصول مطالبات شرکت کمتر و هزینه مالی شرکت نسبت به سایر رقبا در وضعیت بهتری باشد.



• شرکت صنعتی دوده فام در سال ۱۳۸۳ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس و در سال ۱۳۹۸ به شرکت سهامی تبدیل و در بورس پذیرفته شد. ظرفیت تولید دوده نرم شرکت ۲۰ هزار تن و ظرفیت دوده سخت ۴۰ هزار تن می باشد.

• موضوع اصلی فعالیت شرکت احداث مجموعه کارخانجات تولید کربن بلک و انجام هر گونه فعالیت تولیدی، بازرگانی و فروش در این زمینه است. محصول دوده در دو نوع سافت و هارد در شرکت کربن ایران تولید می گردد. شرکت دوده فام با سهم از بازار ۳۱٪ در واقع بزرگترین شرکت تولید کننده دوده صنعتی محسوب شده و از شرکت های زیر مجموعه بنیاد مستضعفان می باشد. صنعتی دوده فام بیش از ۵۰٪ دوده تولیدی را به دلیل مازاد نیاز کشور به سایر کشورها از جمله هند، پاکستان، ترکیه، اندونزی و ویتنام صادر می کند. سهم از بازار داخلی شصدف نزدیک به ۵۴٪ می باشد از این رو به دلیل مقیاس بالای تولید، این شرکت می تواند نقش تعیین کننده ای در نرخ گذاری دوده و رقابت روی این محصول بین رقبا ایفا کند.

• عمده خرید مواد اولیه شرکت را ۸۰٪ CFO و ۲۰٪ قطران تشکیل می دهد که از شرکت های پتروشیمی بندر امام، پالایشگاه آبادان، پتروشیمی جم، پتروشیمی تبریز، شرکت نفت ایرانول، پتروشیمی شازند و پالایش نفت شازند تأمین می گردد. ضریب تبدیل شرکت حدود ۱٫۷ بوده و نرخ گذاری دوده بر اساس توافق بین اعضای انجمن دوده بر مبنای ترکیب استاندارد مواد اولیه به صورت $cost + 25\%$ با تقریباً حاشیه سود ۲۵٪ بعد از اضافه کردن هزینه های سربار تعیین می شود که البته بر اساس شرایط بازار و عرضه و تقاضا حاشیه سود ممکن است تغییر کند.

دوده صنعتی

دوده صنعتی یک ترکیب بی شکل از کربن است که تا حد بالایی خالص است و تقریباً تا ۹۸ درصد از ترکیب آن را اتم‌های کربن تشکیل می‌دهد. نوع تولید دوده و نیز اندازه مولکولی تولید شده، به شدت در کیفیت و خاصیت آن تأثیر دارد. بطور عمده در دسته‌های دوده نرم و سخت و همچنین مستریج تولید می‌شود.

۱- نرم (Soft)

بیشتر در صنعت لاستیک‌سازی و به‌ویژه در لاستیک‌های سواری مورد استفاده قرار می‌گیرد. ویژگی‌های این نوع دوده جمله انعطاف‌پذیری بالا، استحکام بخشی و مقاومت سایشی متوسط است. عمدتاً در بدنه اصلی تایر و حسب نیاز در لایه‌های پوشش کابل‌ها و در برخی موارد رنگ‌ها کاربرد دارد.

۲- سخت (Hard)

قدرت خشکی و مقاومت سایشی بالا و مقاومت خوبی در برابر پارگی این نوع دوده را برای استفاده از آن در تایر کامیون و اتوبوس و وسایل نقلیه سنگین مناسب می‌سازد. از دوده سخت به‌علت مقاومت بالا و خاصیت ارتجاعی، بیشتر در رابه‌های میانی و ترکیب با الاستومرها و کائوچوی مصنوعی استفاده می‌شود.

۳- مستریج:

نوعی دوده با خواص بالا که در تولید رنگ‌سازی و برخی پلیمرها مورد استفاده قرار می‌گیرد.

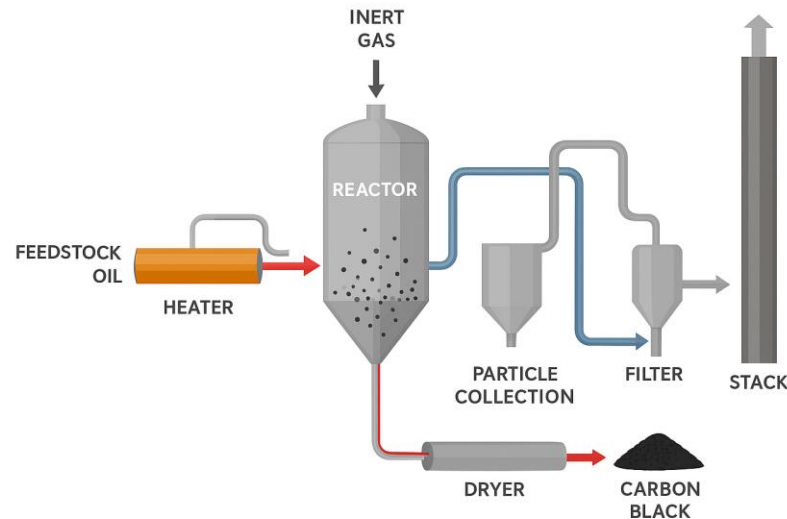
۴- PType:

در تولید لوله‌های انتقال (آب، گاز و ...) مورد استفاده قرار می‌گیرد یا به دوده خالص گفته می‌شود و در تولید محصولاتمانند برف پاک‌کن خودرو استفاده می‌شود و در تولید رنگ نیز مصرف دارد.

کد ASTM (نوع دوده)	نوع (سخت / نرم)	اندازه ذرات تقریبی (نانومتر)	سطح ویژه (m ² /g)	ویژگی اصلی	کاربرد در تایر
N۱۱۰	سخت	۱۵	۱۴۵	مقاومت سایشی بسیار بالا، رنگ‌دهی قوی	آج تایرهای مسابقه‌ای و اسپرت
N۱۲۱	سخت	۱۹	۱۲۵	استحکام کششی بالا	آج تایرهای سنگین
N۲۲۰	سخت	۲۰	۱۲۰	تعادل میان استحکام و انعطاف	آج تایر سواری و باری
N۲۳۴	سخت	۲۵	۱۱۵	مقاومت سایشی بالا و حرارت‌زایی کم	آج تایرهای رادیال و صنعتی
N۳۲۶	نیمه سخت	۳۰	۸۰	سایش مناسب و انعطاف متوسط	آج و لایه‌های مقاوم جانبی
N۳۳۰	نیمه سخت	۳۰	۸۰	پرکاربردترین نوع در آج تایر	آج تایر سواری و کامیون
N۳۳۹	نیمه سخت	۲۷	۹۰	تعادل عالی بین سایش و مقاومت حرارتی	آج تایرهای باری رادیال
N۳۷۵	نیمه سخت	۲۳	۱۰۵	مقاومت سایشی بالا، انعطاف متوسط	آج تایرهای عملکرد بالا
N۵۵۰	نرم	۴۰	۴۳	انعطاف‌پذیری و مقاومت به ترک بالا	دیواره جانبی (Sidewall)
N۶۶۰	نرم	۵۵	۳۵	حرارت‌زایی پایین، انعطاف بالا	دیواره جانبی، تیوب و بدنه تایر
N۷۶۲	نرم	۷۰	۲۷	نرم‌ترین نوع مورد استفاده در تایر	لایه‌های داخلی و قطعات نرم
N۷۷۴	نرم	۷۵	۲۶	مقاومت به خمش بالا	لاستیک‌های نرم، تیوب، نوارها
N۹۹۰	بسیار نرم	۲۵۰	۹	ذرات بسیار درشت، رسانایی پایین	درزگیرها، تیوب‌های نرم، آستر تایر

فرآیند تولید دوده صنعتی

CARBON BLACK PRODUCTION



انتخاب مواد اولیه (هیدروکربن ها): معمولاً از نفت کوره یا روغن های هیدروکربنی سنگین به عنوان ماده اولیه استفاده می شود.

پیش گرمایش و پاشش سوخت:

- **پیش گرمایش:** هیدروکربن های مورد استفاده به دمای مناسب پیش گرم می شوند تا واکنش ها سریع تر و بهینه تر انجام شوند.
- **پاشش سوخت:** سوخت هیدروکربنی به صورت پودر یا مایع در راکتور پاشیده می شود.

راکتور تولید دوده:

- **احتراق ناقص:** سوخت هیدروکربنی در حضور کنترل شده ی اکسیژن به صورت ناقص می سوزد. این احتراق ناقص در دمای بالا باعث تولید ذرات بسیار ریز کربن (دوده) می شود.
- **واکنش های حرارتی:** علاوه بر احتراق، واکنش های حرارتی نیز در راکتور رخ می دهد که به تشکیل دوده کمک می کند.

خنک سازی و جمع آوری دوده:

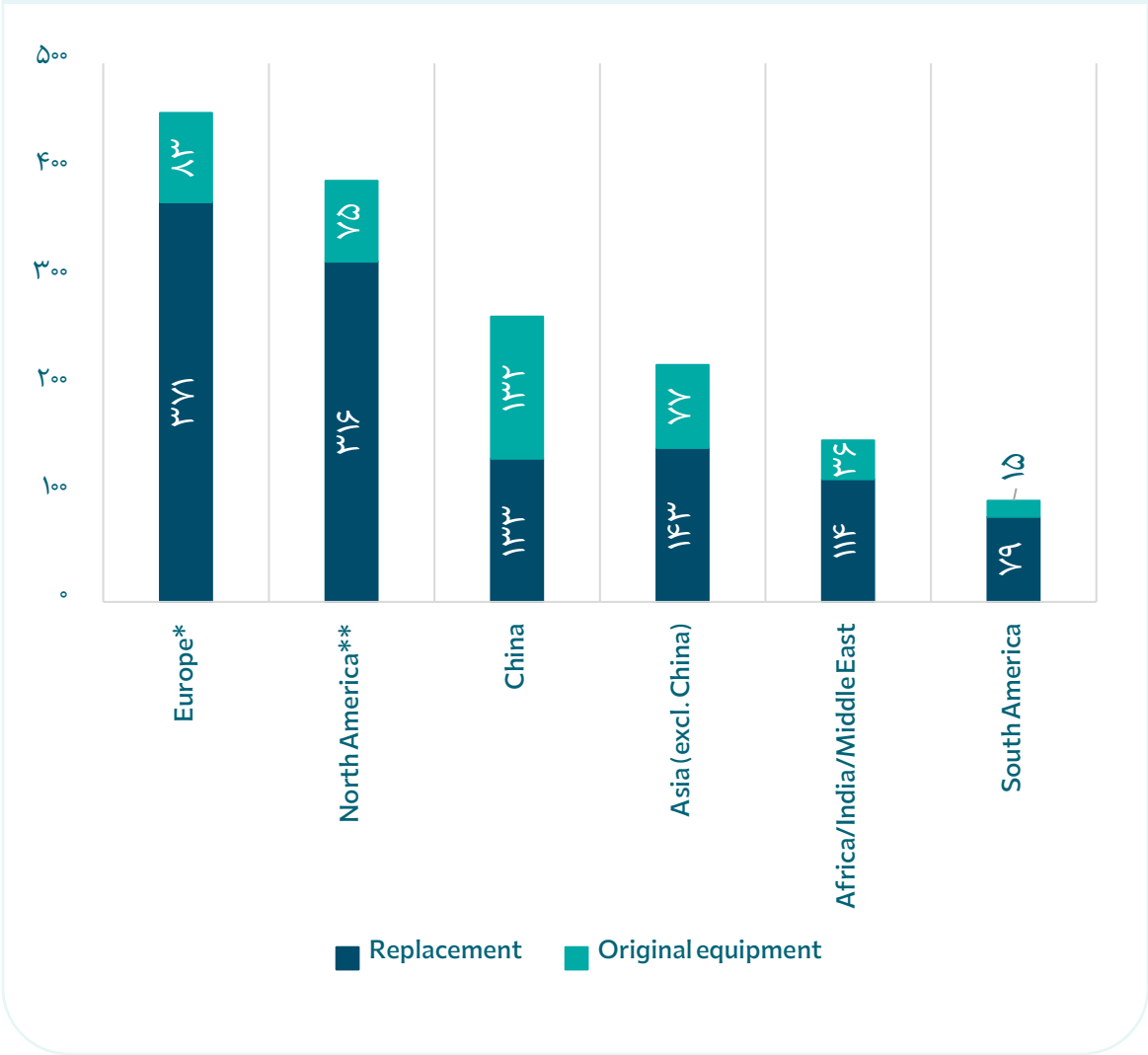
- **خنک سازی سریع:** محصول تولیدی از مرحله ی داغ خنک می شود تا از ترکیب مجدد آن ها جلوگیری شود.
- **جمع آوری دوده:** دوده تولید شده توسط فیلترها یا سیکلون ها جمع آوری می شود. این فرآیند باعث جداسازی دوده از گازهای همراه می شود.

پرداخت نهایی:

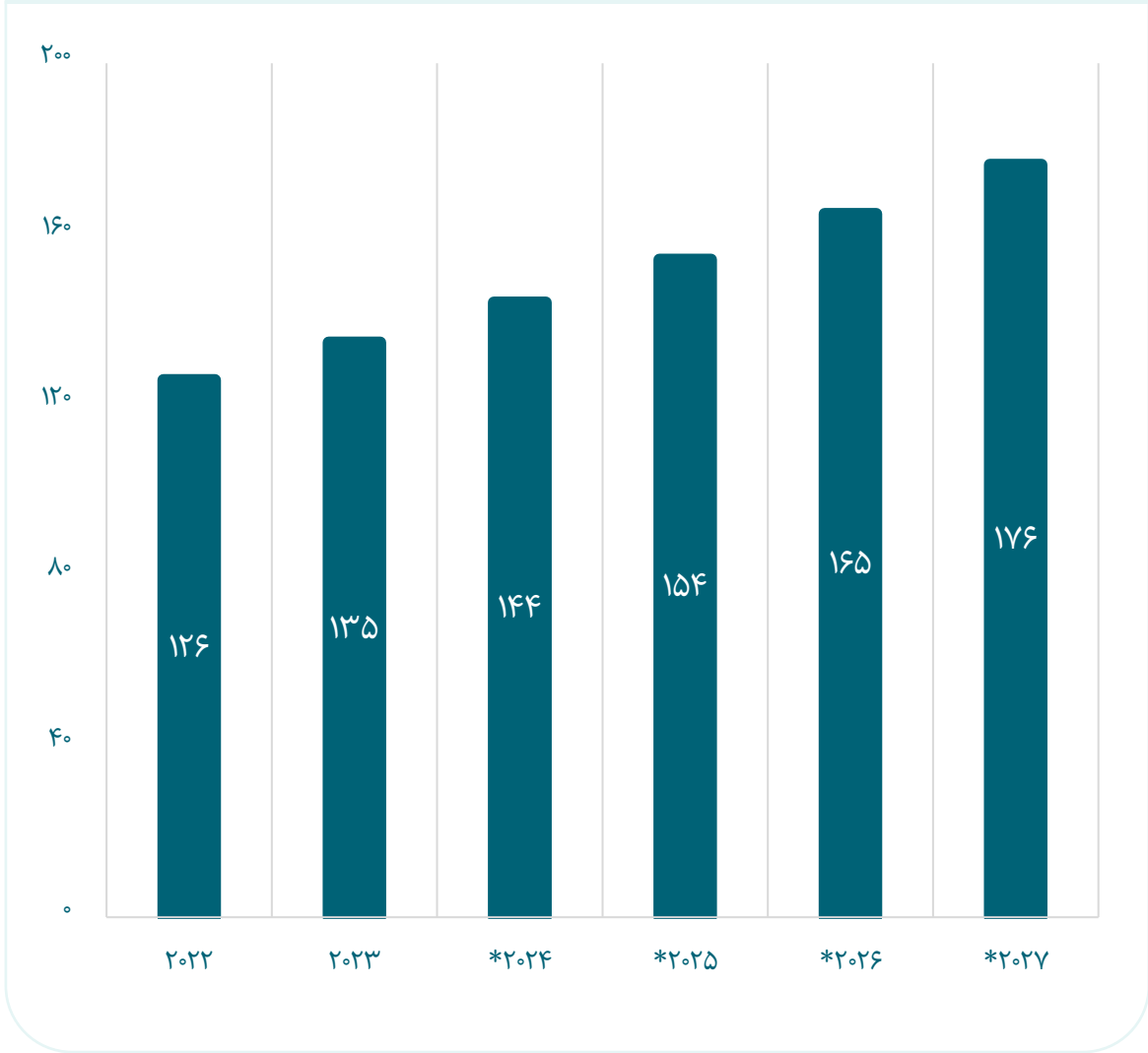
پلت سازی و خشک کردن: دوده جمع آوری شده ممکن است به صورت پلت (گلوله های کوچک) درآید و سپس خشک شود تا برای حمل و نقل یا استفاده آماده شود.

خالص سازی: در برخی فرایندها، دوده صنعتی ممکن است خالص سازی شود تا ناخالصی های باقی مانده حذف شوند. بسته بندی: دوده تولید شده در کیسه هایی مخصوص با ظرفیت های مشخص بسته بندی شده و روانه بازار می شود.

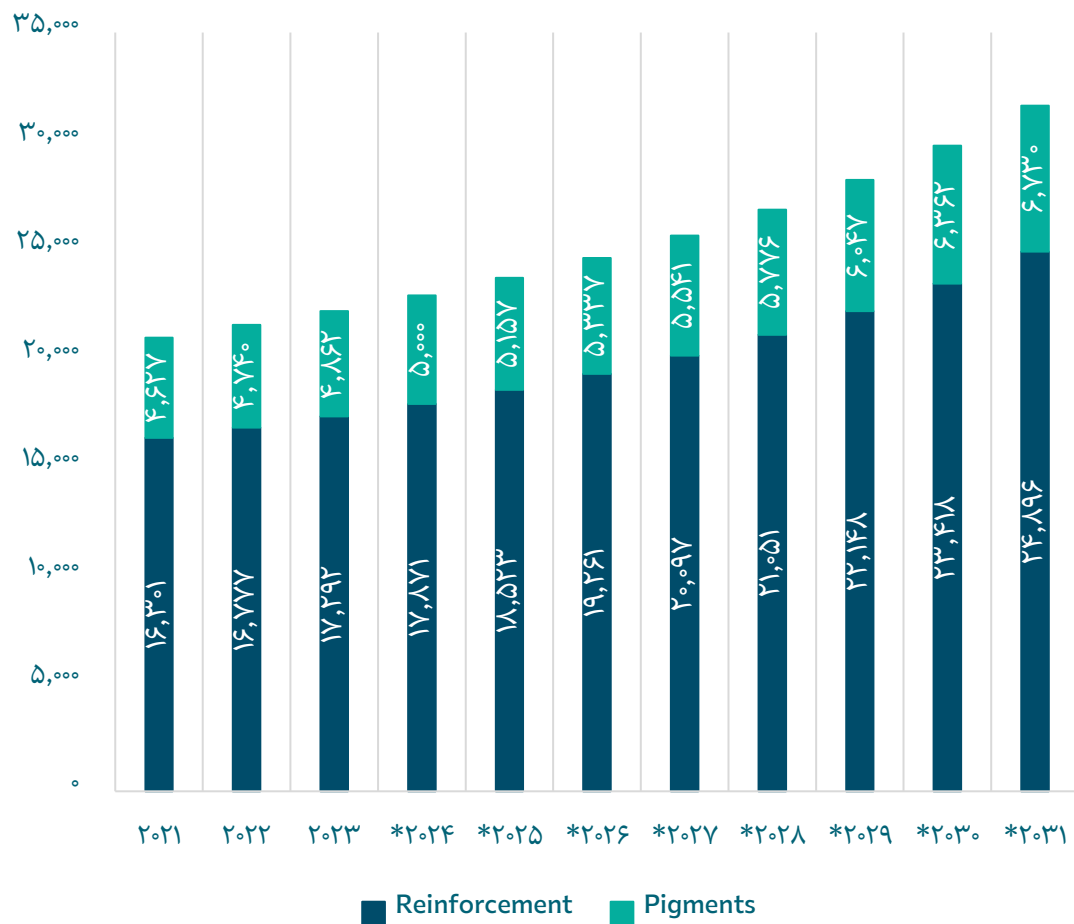
فروش تعدادی تاثیر به تفکیک منطقه و نوع فروش (میلیون حلقه)



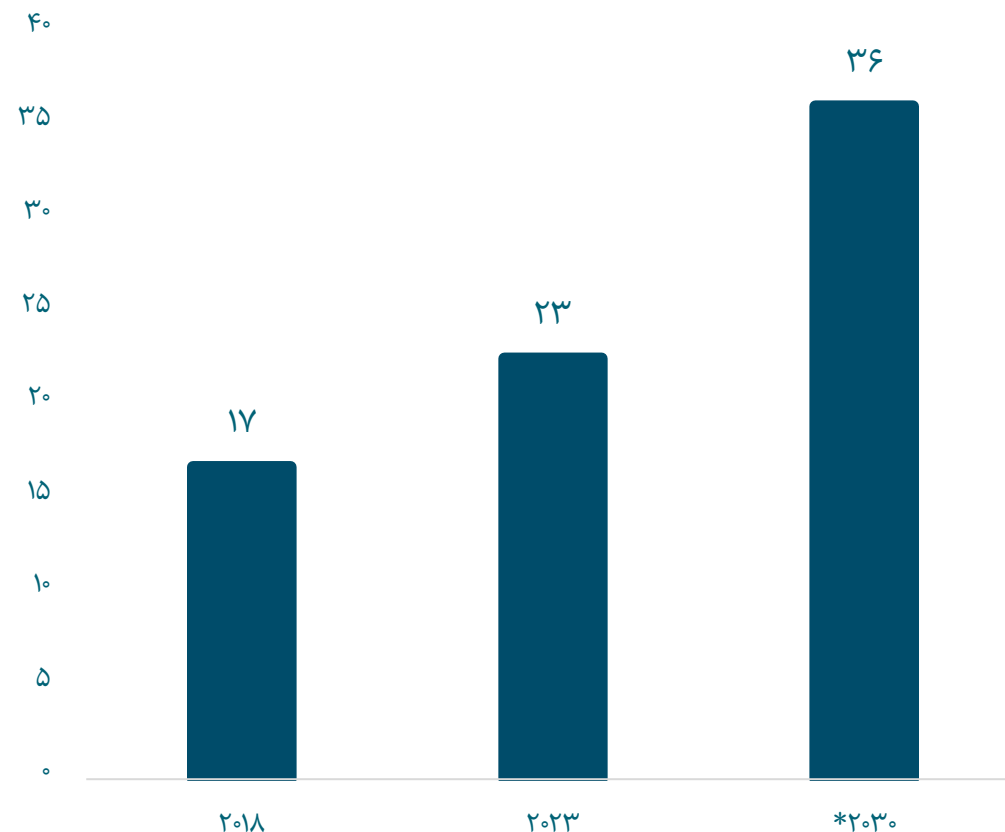
اندازه بازار تاثیر در دنیا (میلیارد دلار)



اندازه بازار دوده به تفکیک نوع کارکرد محصول (میلیون دلار)



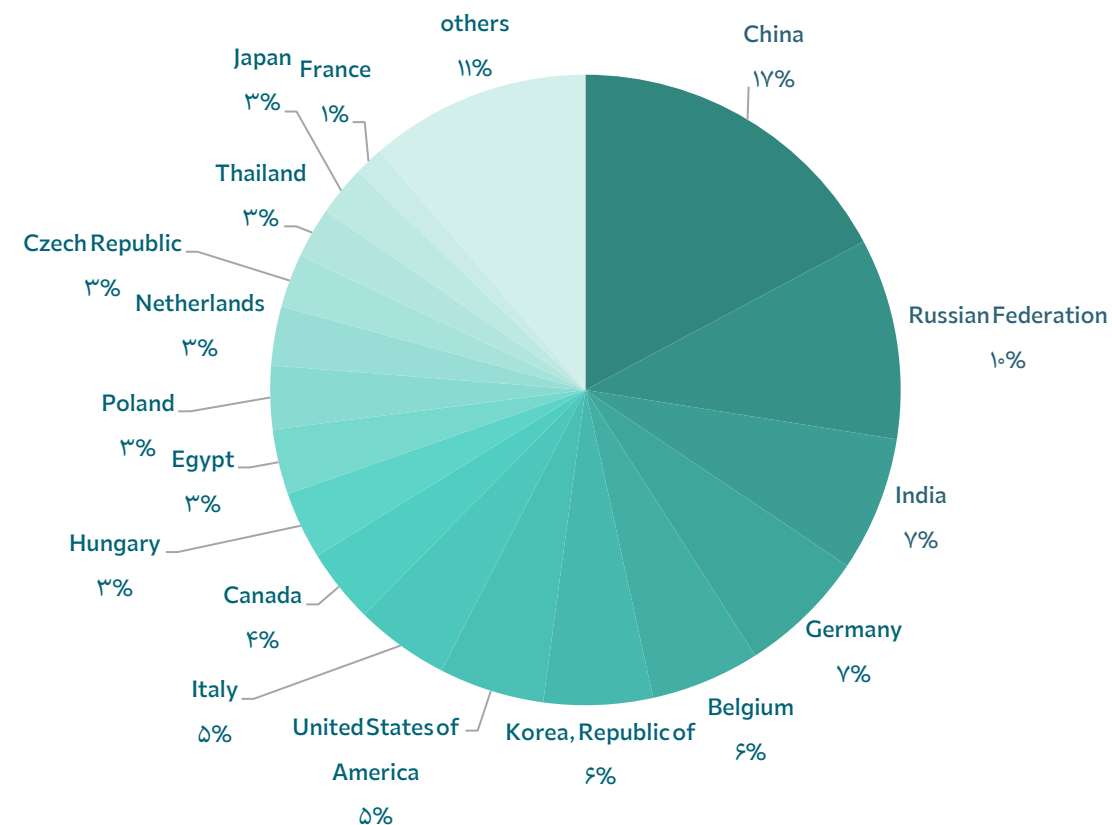
اندازه بازار دوده در دنیا (میلیارد دلار)



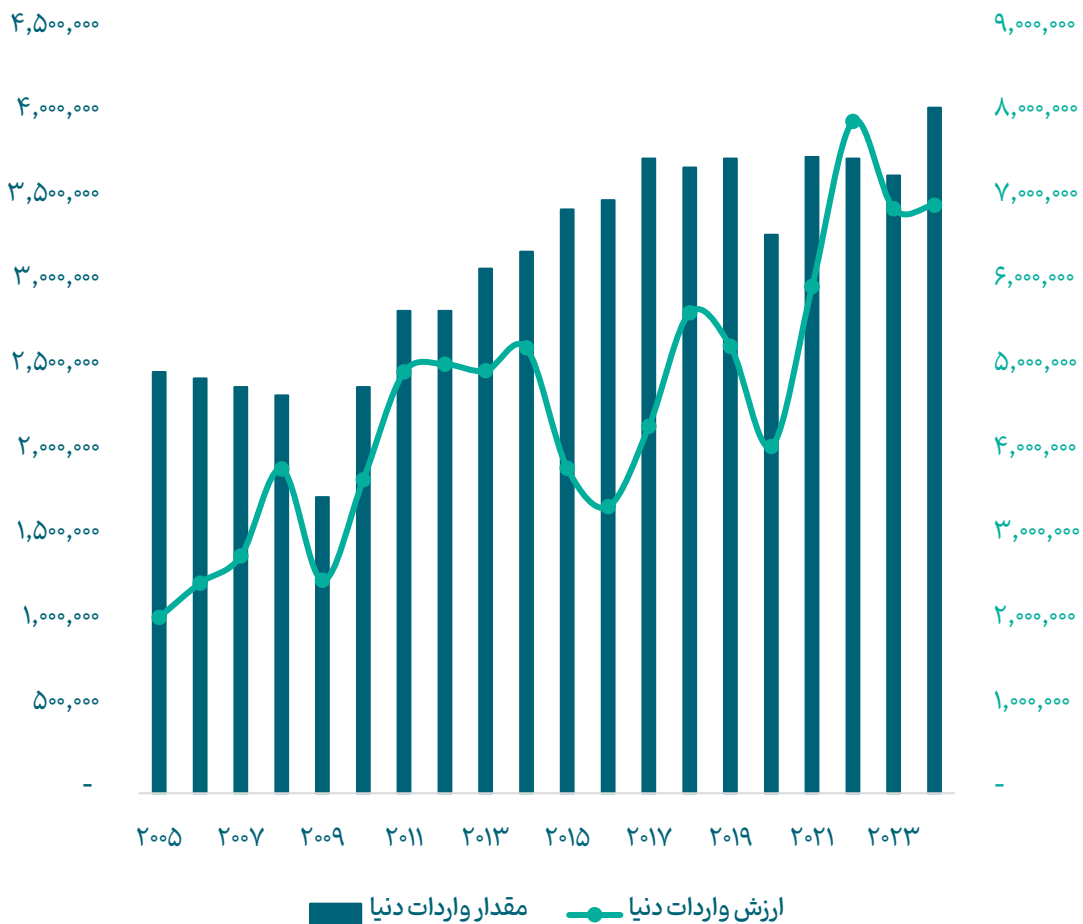
ارزش (هزار دلار) و مقدار (تن) صادرات انواع دوده در دنیا (۲۰۲۴)



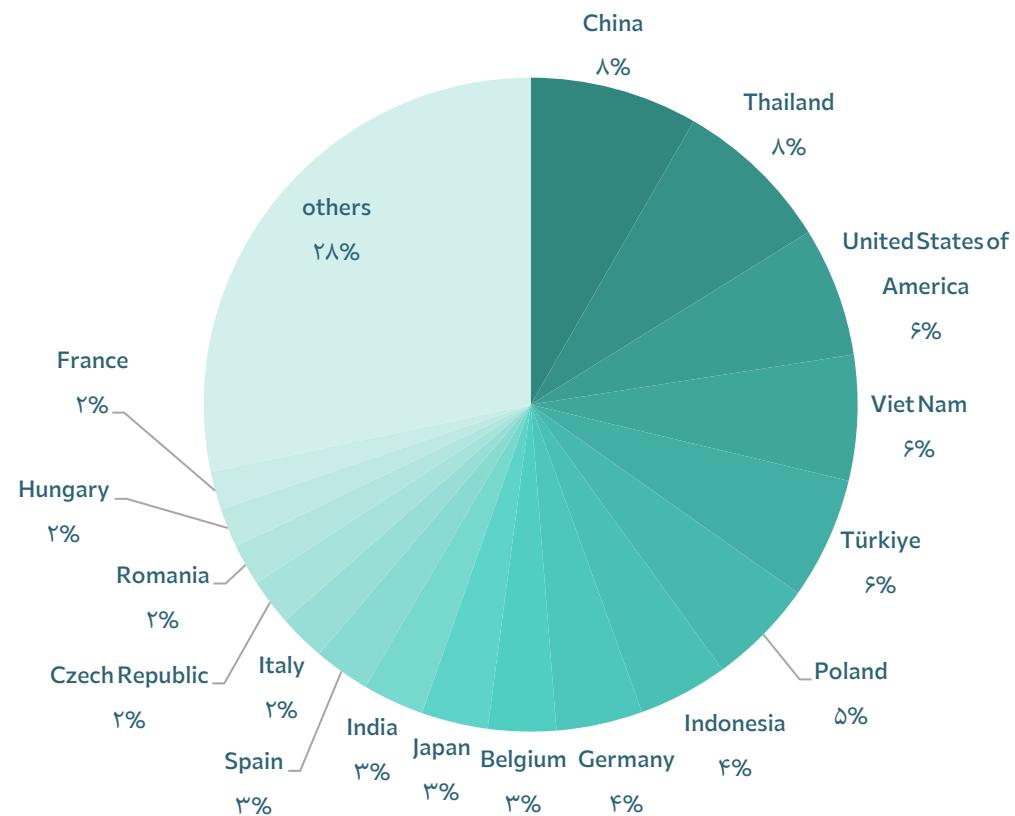
سهم ارزش صادرات دوده به تفکیک کشورها (۲۰۲۴)



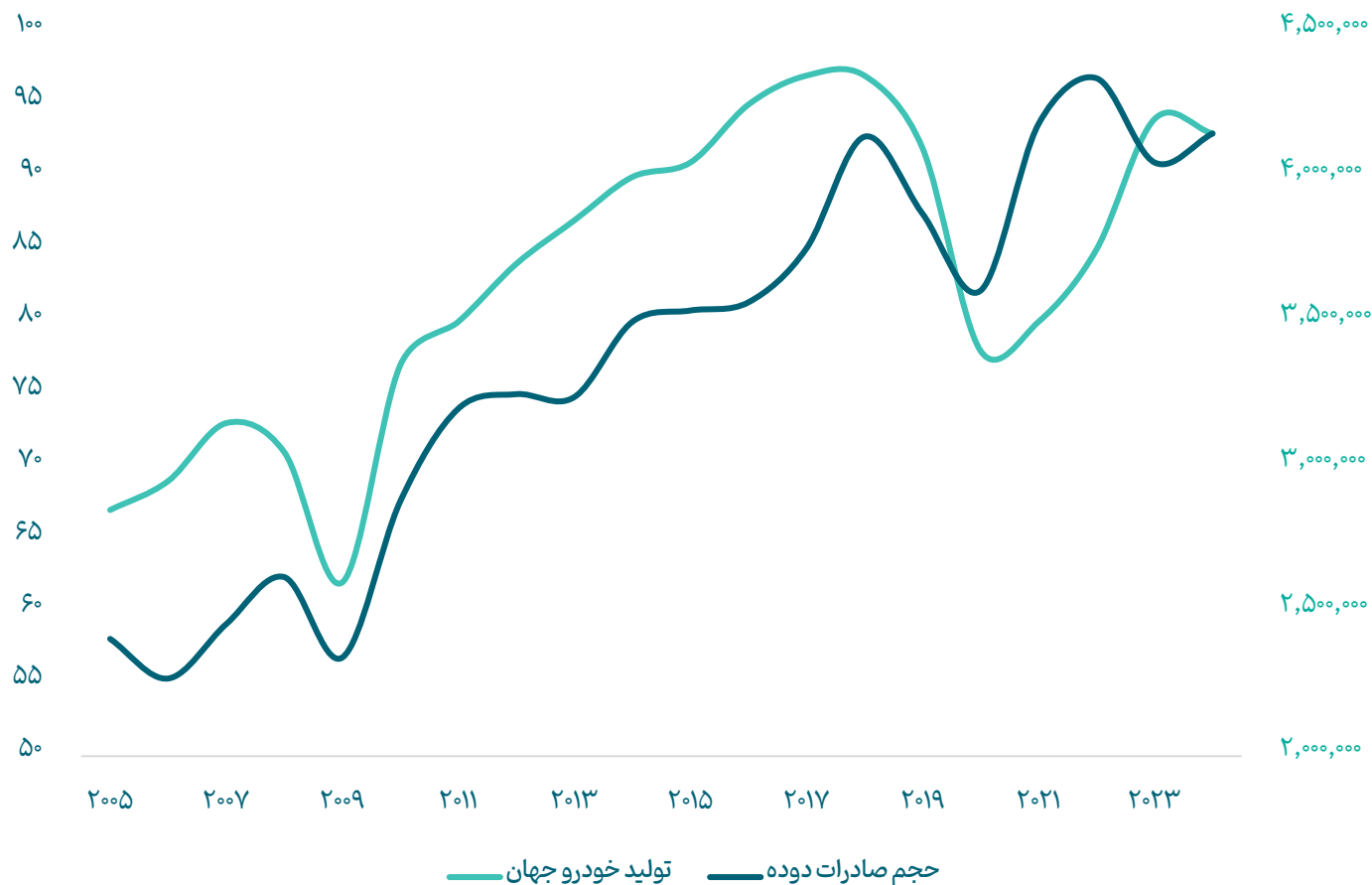
ارزش (هزار دلار) و مقدار (تن) واردات انواع دوده در دنیا (۲۰۲۴)



سهم ارزش واردات دوده به تفکیک کشورها (۲۰۲۴)

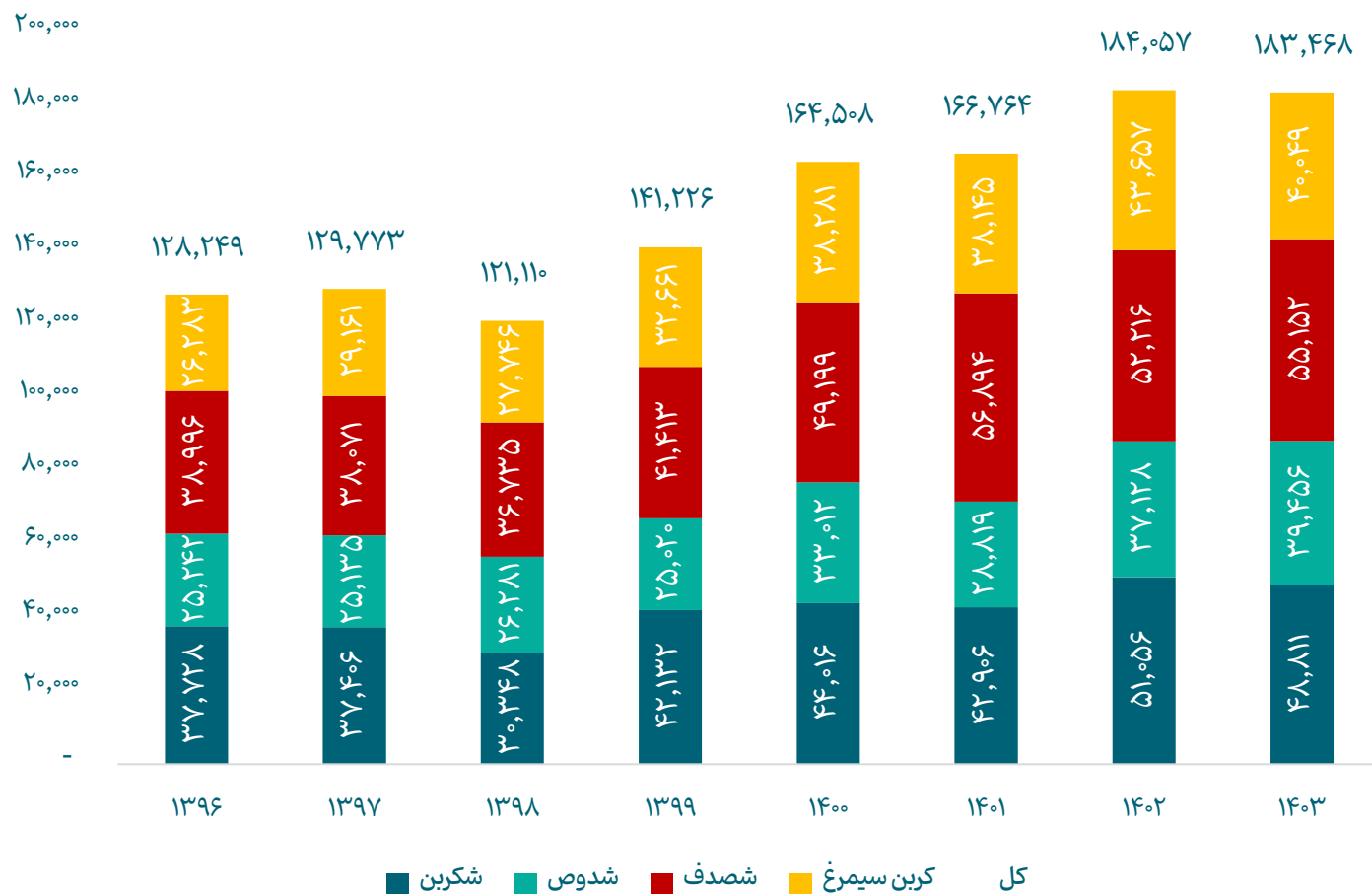


ارتباط بین تولید خودرو و حجم تجارت دوده در دنیا



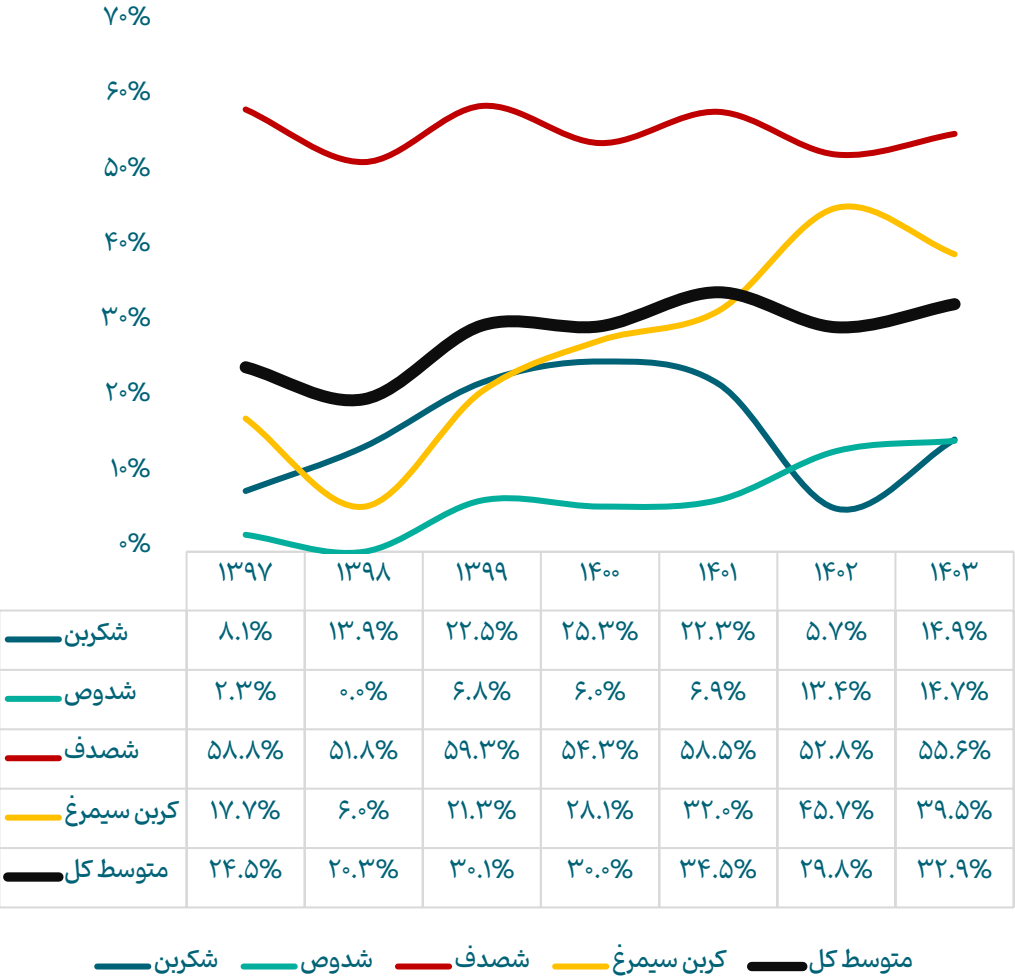
بیش از ۷۰٪ از دوده سیاه در دنیا برای تولید انواع تایلر مورد استفاده قرار می‌گیرد. همان‌طور که در نمودار مقابل ملاحظه می‌گردد با افزایش تعداد خودروی تولیدی در دنیا تجارت دوده افزایش یافته است. بروز بحران‌های مختلف در دنیا نظیر بحران مالی ۲۰۰۸ آمریکا و اپیدمی کرونا در سال ۲۰۲۰ کاهش رشد اقتصادی و رکود را به دنبال داشته و در نتیجه تولید و تقاضای خودرو کاهش یافته و به دنبال آن مصرف و تجارت دوده نیز کاهش یافته است.

روند تولید دوده در کشور به تفکیک شرکت ها (تن)

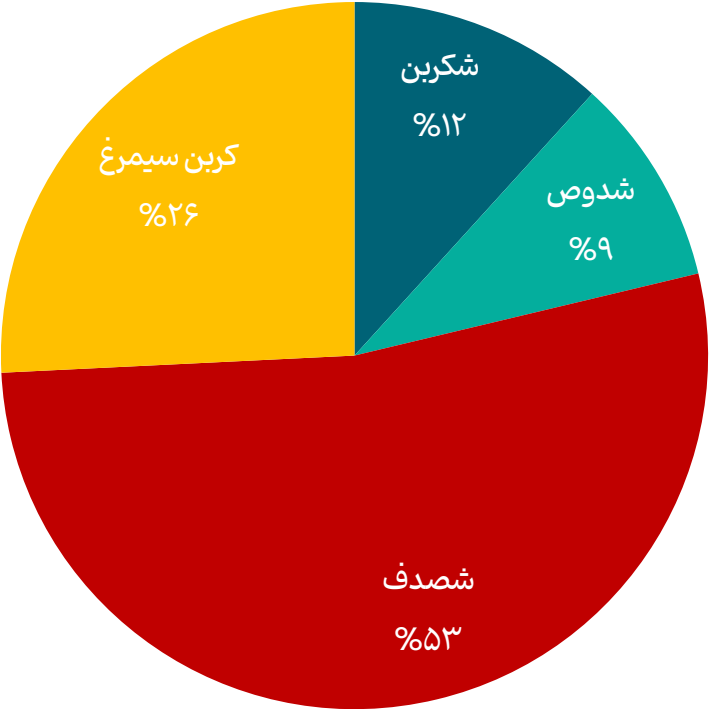


در حال حاضر تولید دوده صنعتی در کشور بالغ بر ۱۸۰ هزار تن است. این در حالی است که نیاز کشور حدود ۱۲۰ هزار تن می باشد. شرکت های دوده ساز حدود ۶۰ هزار تن دوده مازاد تولید داخل را به کشورهای خارجی از جمله هند، پاکستان، ترکیه و اندونزی صادر می کنند. بزرگترین نماد صادر کننده در بازار بورس نماد شصدف است که حدود ۵۵٪ از دوده صنعتی خود را صادر می کند و بعد از آن شرکت کربن سیمرغ با ۴۰٪، شکرین و شدوص با مقدار حدود ۱۵٪ در رتبه های بعدی قرار می گیرند.

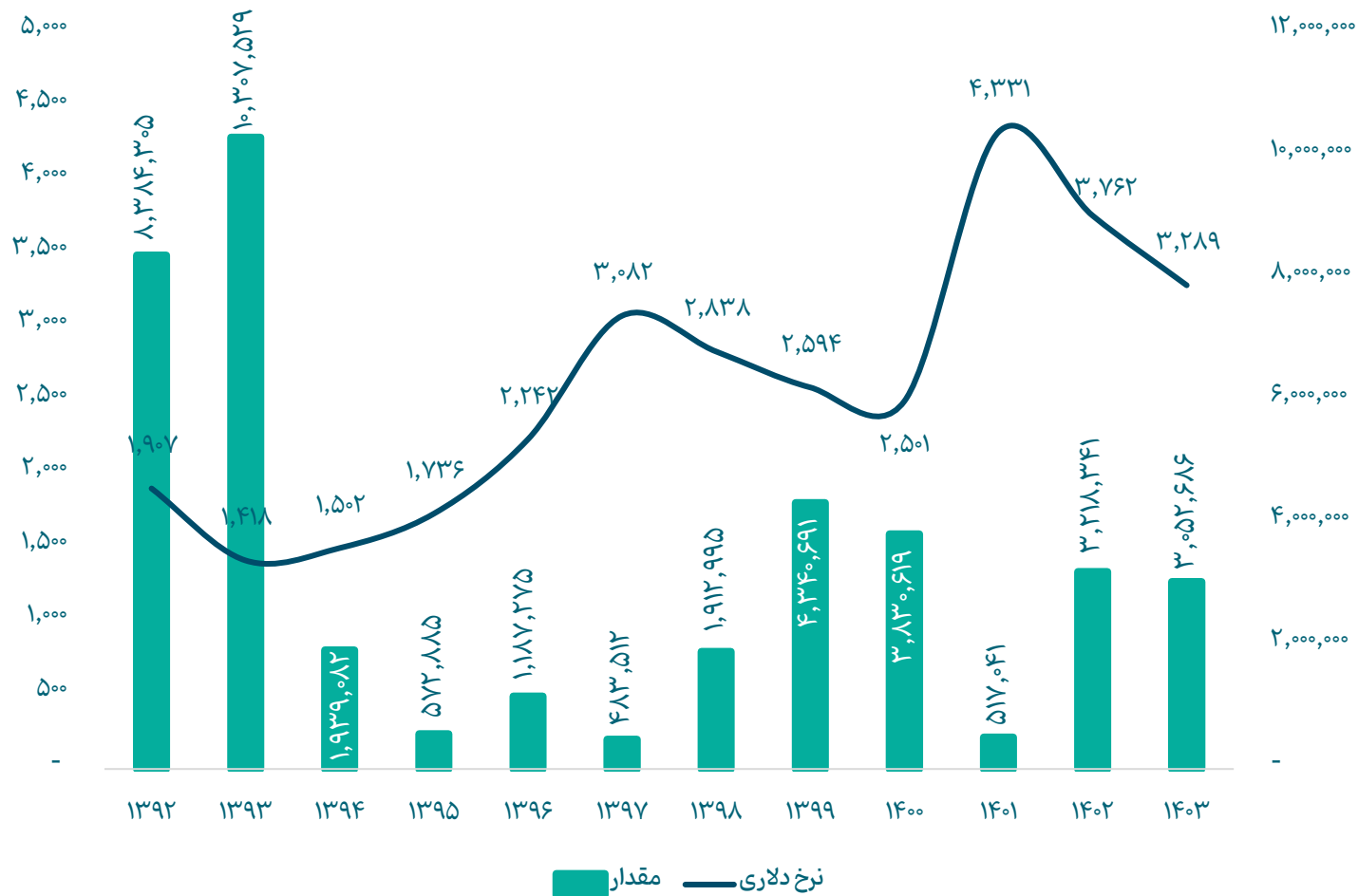
روند حجم صادرات شرکت ها (۱۳۹۷-۱۴۰۳)



سهم صادرات دوده شرکت ها از کل صادرات (۱۴۰۳)

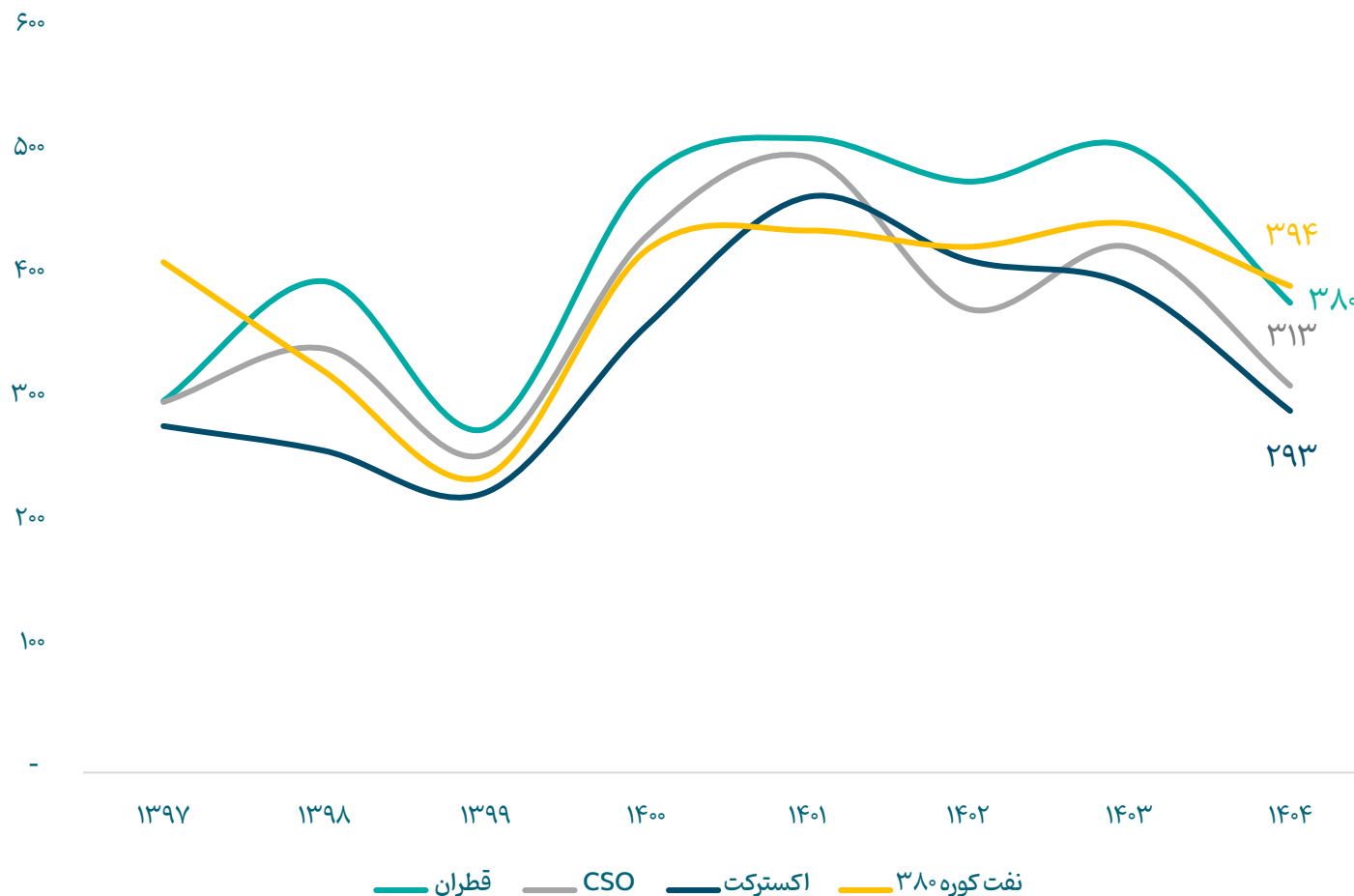


روند حجم و نرخ دلاری واردات دوده کشور (۱۳۹۲-۱۴۰۳)



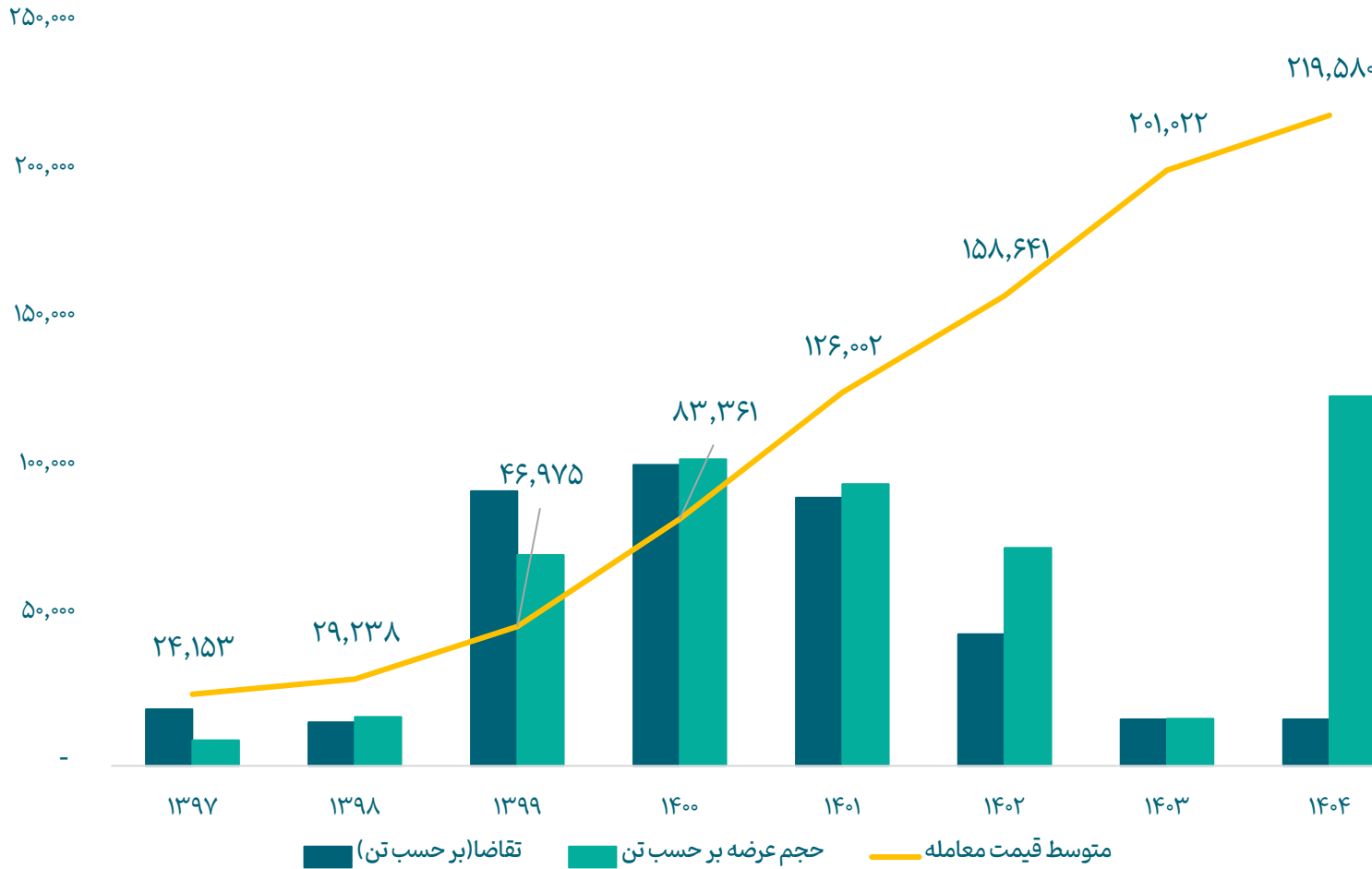
با توجه به مزاد عرضه دوده صنعتی در داخل و رو به رشد بودن تولیدات دوده در کشور به ویژه در ۱۰ سال اخیر واردات دوده تنها در گریدهای خاص P-Type با موارد مصرف در صنایعی مانند لوله سازی که در کشور تولید نمی شود اغلب انجام می گیرد. همان طور که در نمودار مقابل مشاهده می شود افزایش نرخ دلاری دوده وارداتی نمایانگر واردات گریدهای خاص در سال های اخیر می باشد.

روند نرخ دلاری (نیما) مواد اولیه مورد نیاز دوده



دوده‌سازها با توجه به روش تولید و کربن‌گیری مختلف، می‌تواند از هیدروکربن‌هایی مانند روغن یا گاز طبیعی به عنوان ماده اولیه استفاده کند. در ایران با توجه به تولید به روش کوره‌ای از انواع روغن به عنوان ماده اولیه استفاده می‌شود. روغن‌های مورد استفاده شامل اکسترکت‌های شرکت‌های روغن‌سازی، قطران ذغال‌سنگ محصول جانبی کارخانه‌های کک یا CO و CSO از جمله محصولات جانبی پالایشگاه‌های نفت می‌باشد. شرکت‌های تولیدکننده دوده با توجه به تکنولوژی و فرآیند تولید خود از انواع این روغن‌ها یا نسبت‌های ترکیبی آن‌ها استفاده می‌کنند. همچنین ترکیب این روغن‌ها و مقدار استفاده آن‌ها تأثیر دارد. در شرکت‌های داخلی شرکت صنعتی دوده فام با توجه به تکنولوژی و نوع فرآیند تولید، از اکسترکت استفاده نمی‌کند و حدود ۴۰٪ مواد مصرفی این شرکت قطران ذغال‌سنگ است که با کیفیت‌ترین خوراک جهت تولید انواع دوده به خصوص دوده‌های سخت (Hard Carbon Black) می‌باشد.

روند عرضه و تقاضا اکسترکت در بورس انرژی



* نرخ ها به هزار ریال و حجم عرضه و تقاضا به تناژ می باشد.

عرضه کنندگان در بورس انرژی:

- نفت ایرانول
- نفت سپاهان
- نفت بهران
- نفت پارس

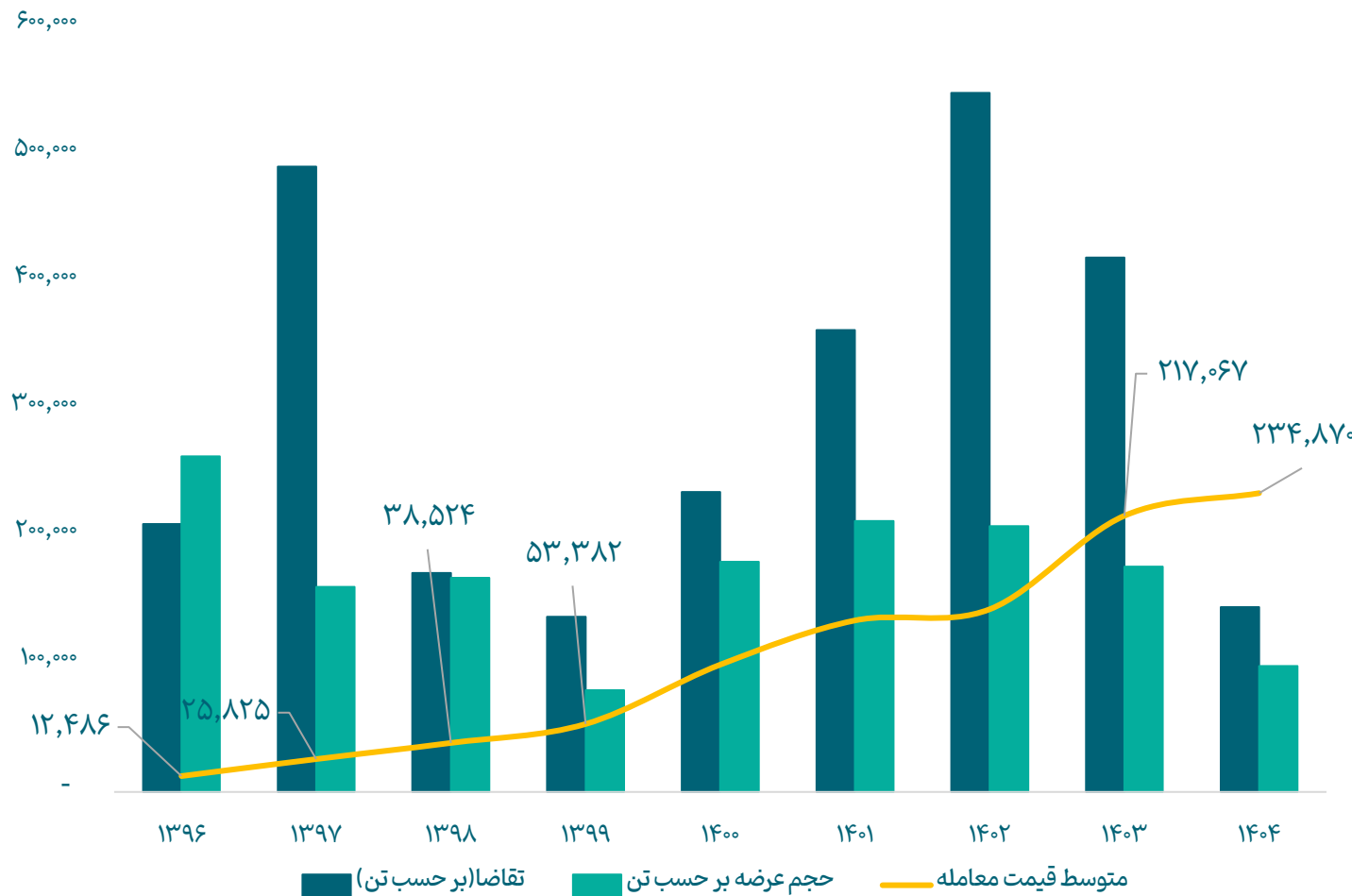
متوسط رقابت در سال ۱۴۰۲: ۱٪

متوسط رقابت در سال ۱۴۰۳: ۲-٪

متوسط رقابت در سال ۱۴۰۴: ۰٪

نکته مهم: حجم اکسترکت قابل عرضه در سال های اخیر کاهش پیدا کرده و دسترسی آن برای شرکت ها کم شده است. از این رو شرکت ها بیشتر از CSO و CFO برای تولید دوده استفاده می کنند. نرخ اکسترکت حدود ۵-۶٪ کمتر از CSO و CFO است ولی ضریب تبدیل با استفاده از آنها اندکی بهبود می یابد.

روند عرضه و تقاضا CSO در بورس انرژی



* نرخ ها به هزار ریال و حجم عرضه و تقاضا به تن می باشد.

عرضه کنندگان در بورس انرژی:

• پالایشگاه شازند اراک

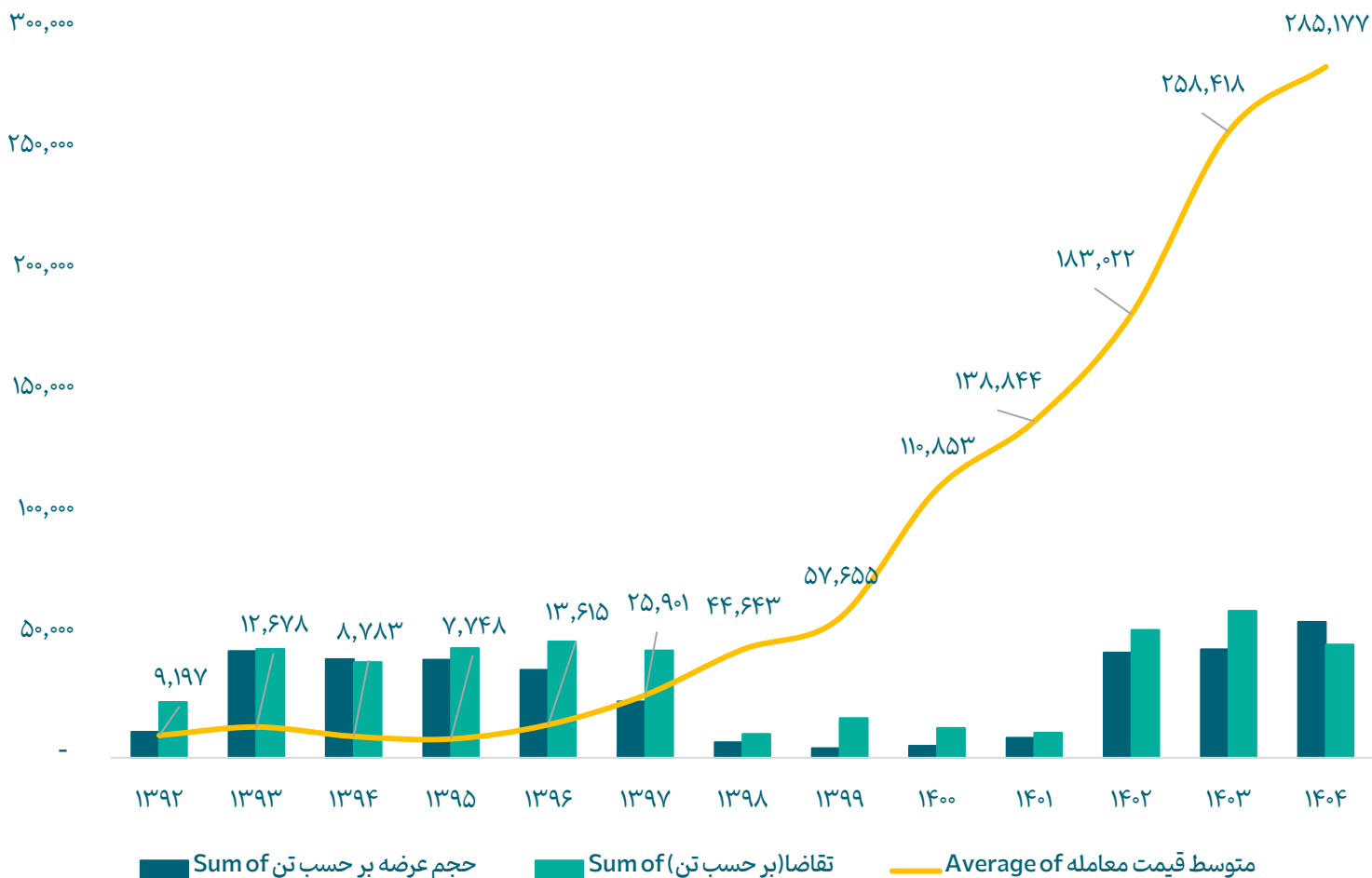
متوسط رقابت در سال ۱۴۰۲: ۱۲٪

متوسط رقابت در سال ۱۴۰۳: ۱۵٪

متوسط رقابت در سال ۱۴۰۴: ۶٪

نکته: با توجه به حجم عرضه و تناژ تولید شرکت ها استفاده از CSO و CFO برای شرکت ها راحت تر است.

روند عرضه و تقاضا قطران در بورس انرژی



* نرخ ها به هزار ریال و حجم عرضه و تقاضا به تن می باشد.

عرضه کنندگان در بورس انرژی:

- قطران فولاد زرد ایرانیان
- پالایش قطران ذغال سنگ
- ذوب آهن اصفهان
- صباتک بهار پردیس

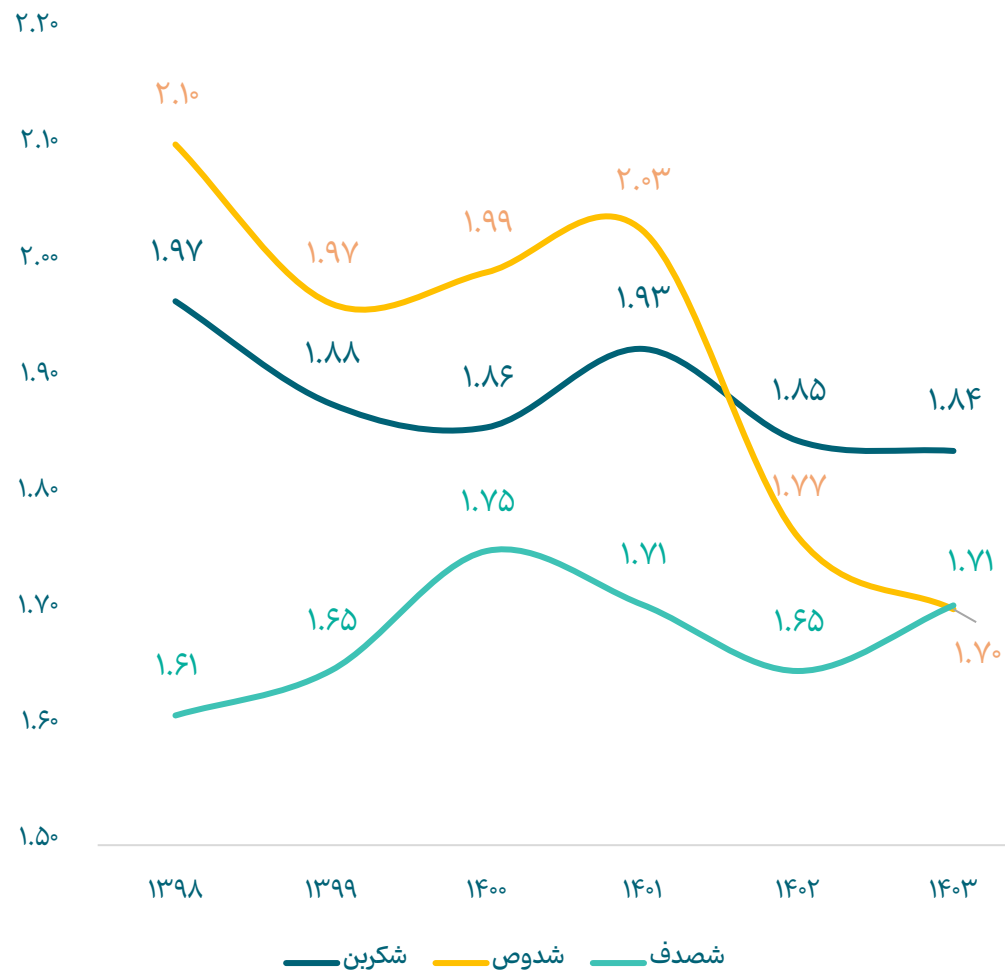
متوسط رقابت در سال ۱۴۰۲: ۱٪

متوسط رقابت در سال ۱۴۰۳: ۱-۱٪

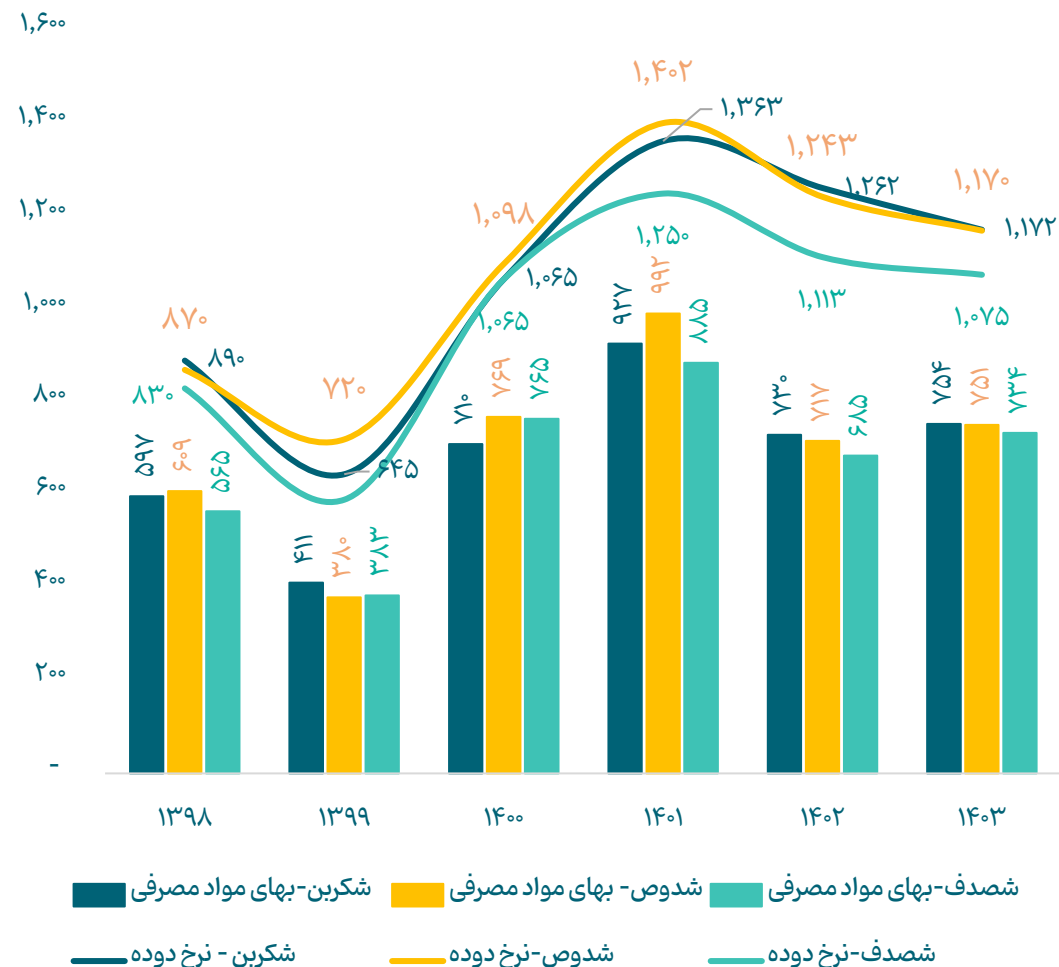
متوسط رقابت در سال ۱۴۰۴: ۰٪

نکته: حدود ۲۰٪ مصرف مواد اولیه نماد شصدف قطران می باشد که قیمت آن بالاتر ولی ضریب تبدیل بهتری ارائه می دهد.

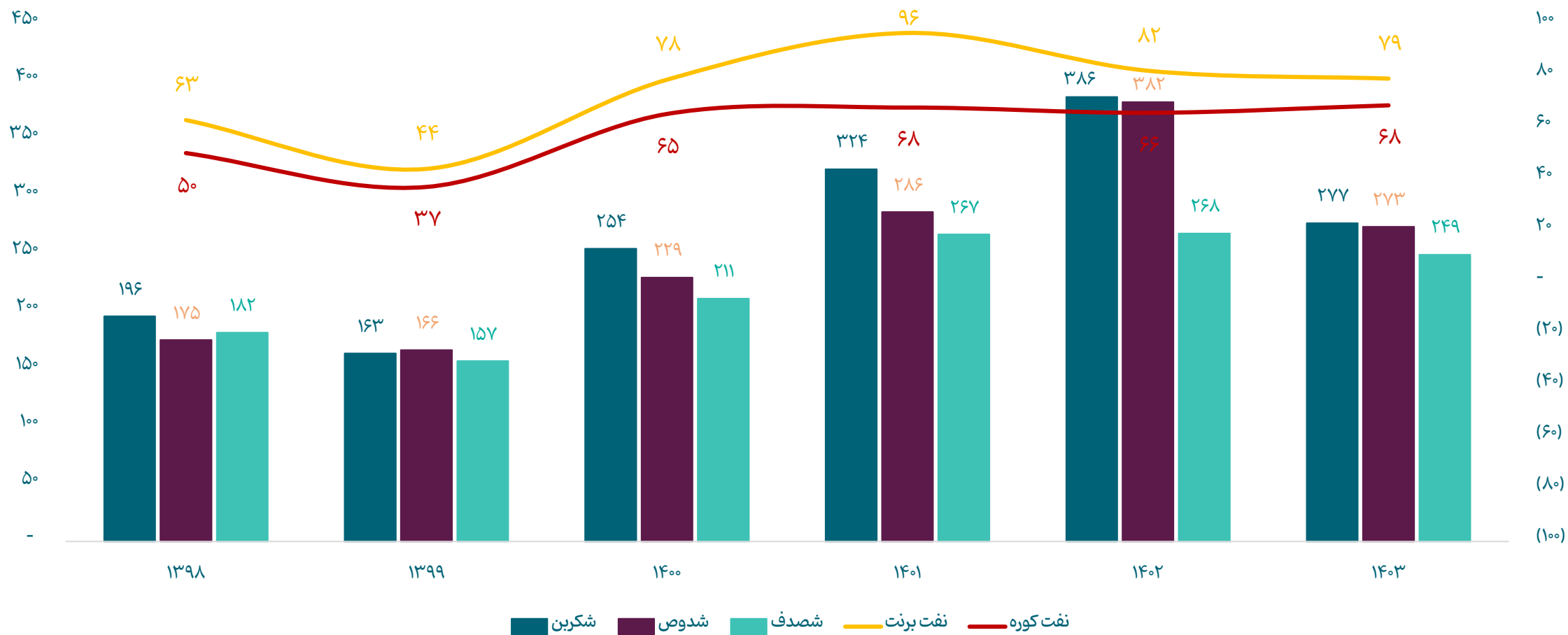
روند ضریب تبدیل مواد اولیه به دوده شرکت ها



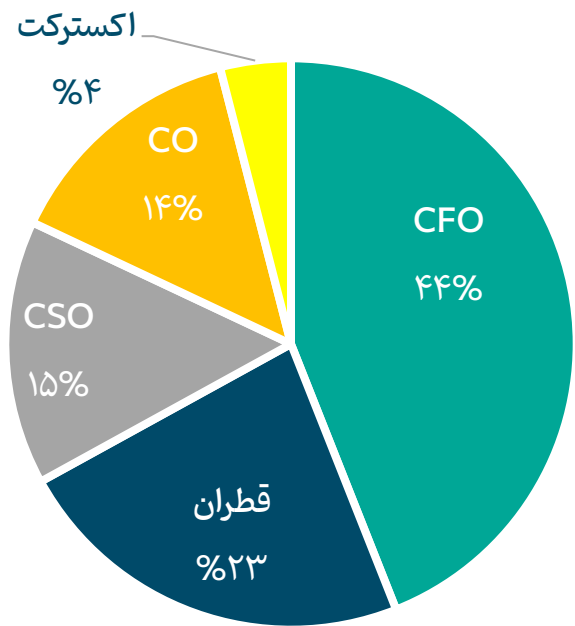
بهای تمام شده دلاری مواد مصرفی شرکت های دوده ساز



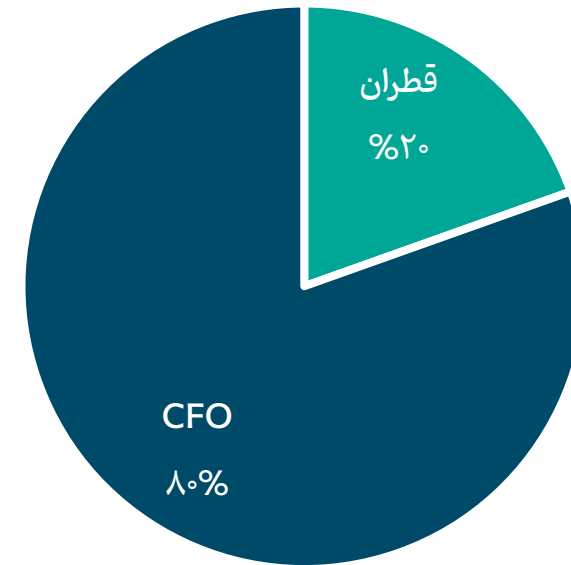
رشد سودآوری دلاری در هر تن دوده و مقایسه آن با کرک نفت کوره



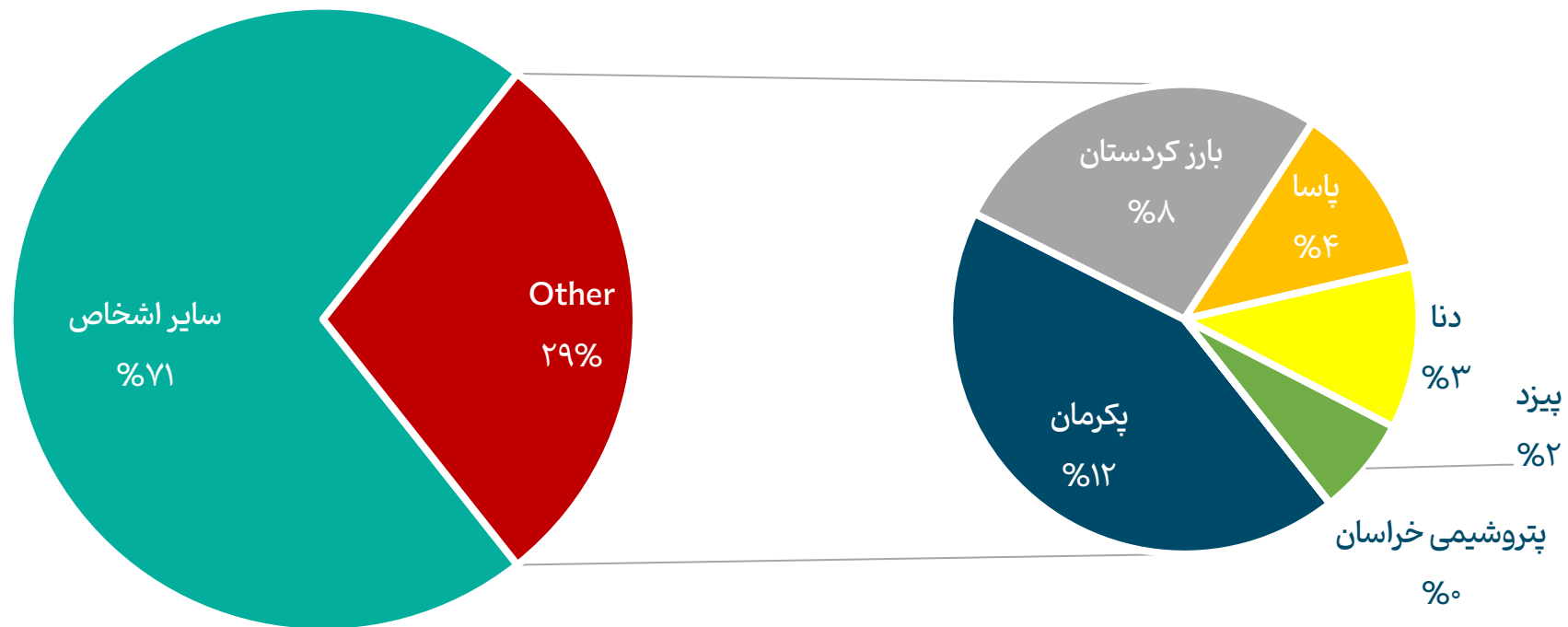
شدوص



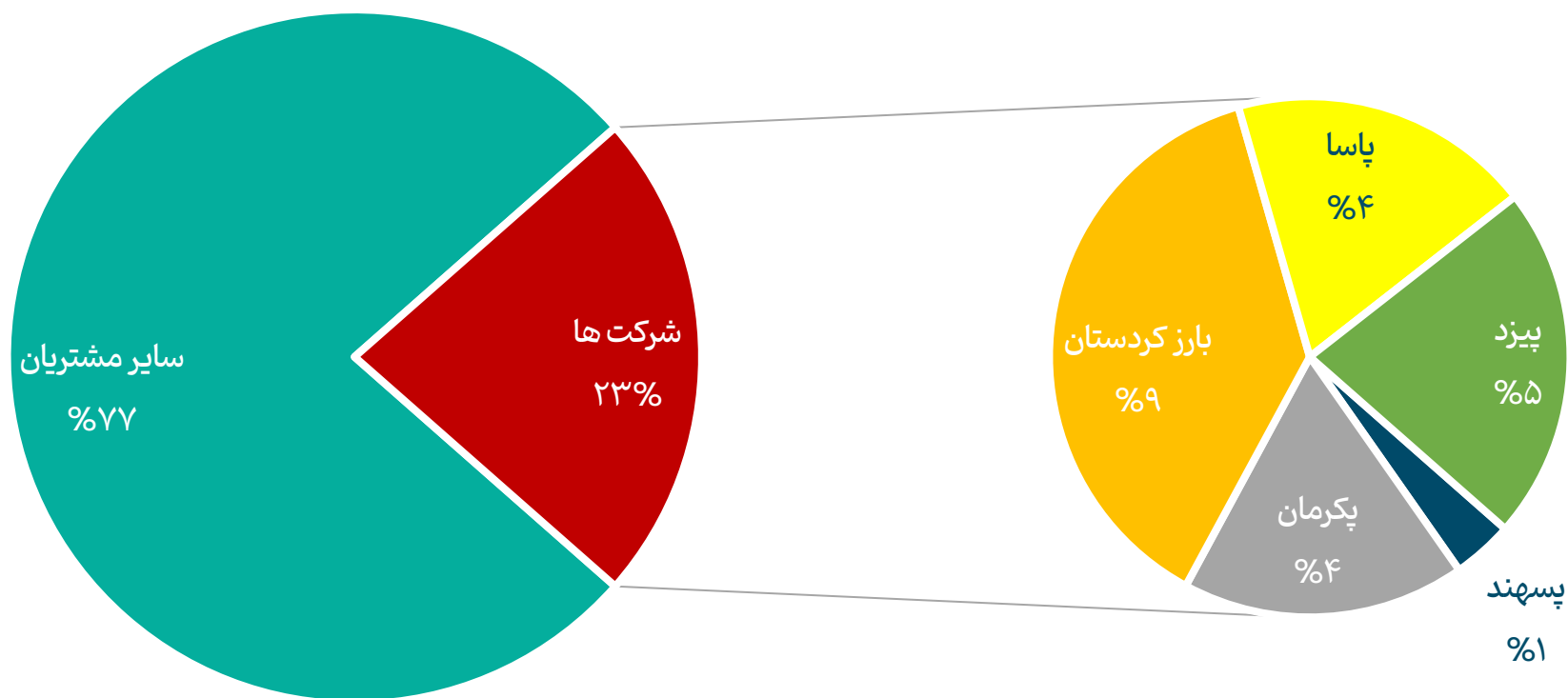
شصدف



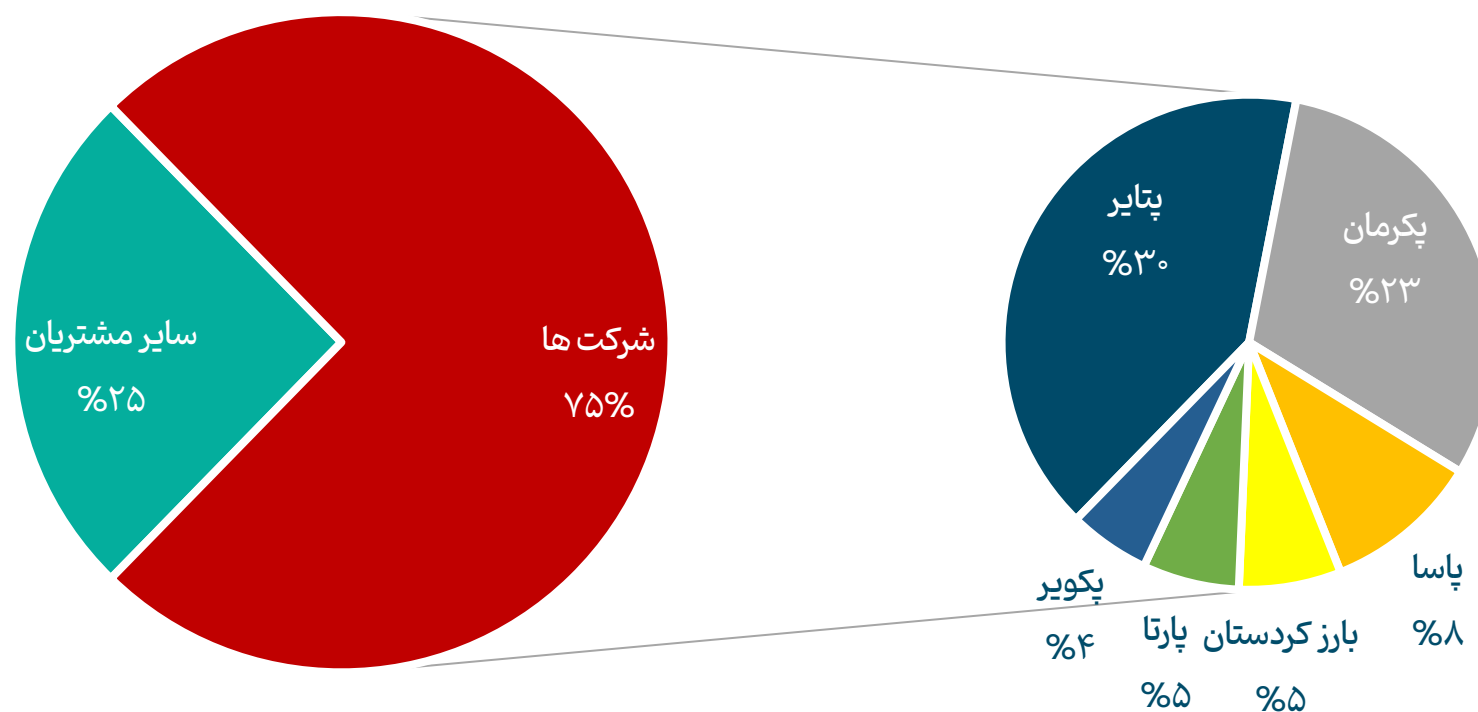
ترکیب مشتریان شکرین (۱۴۰۳)

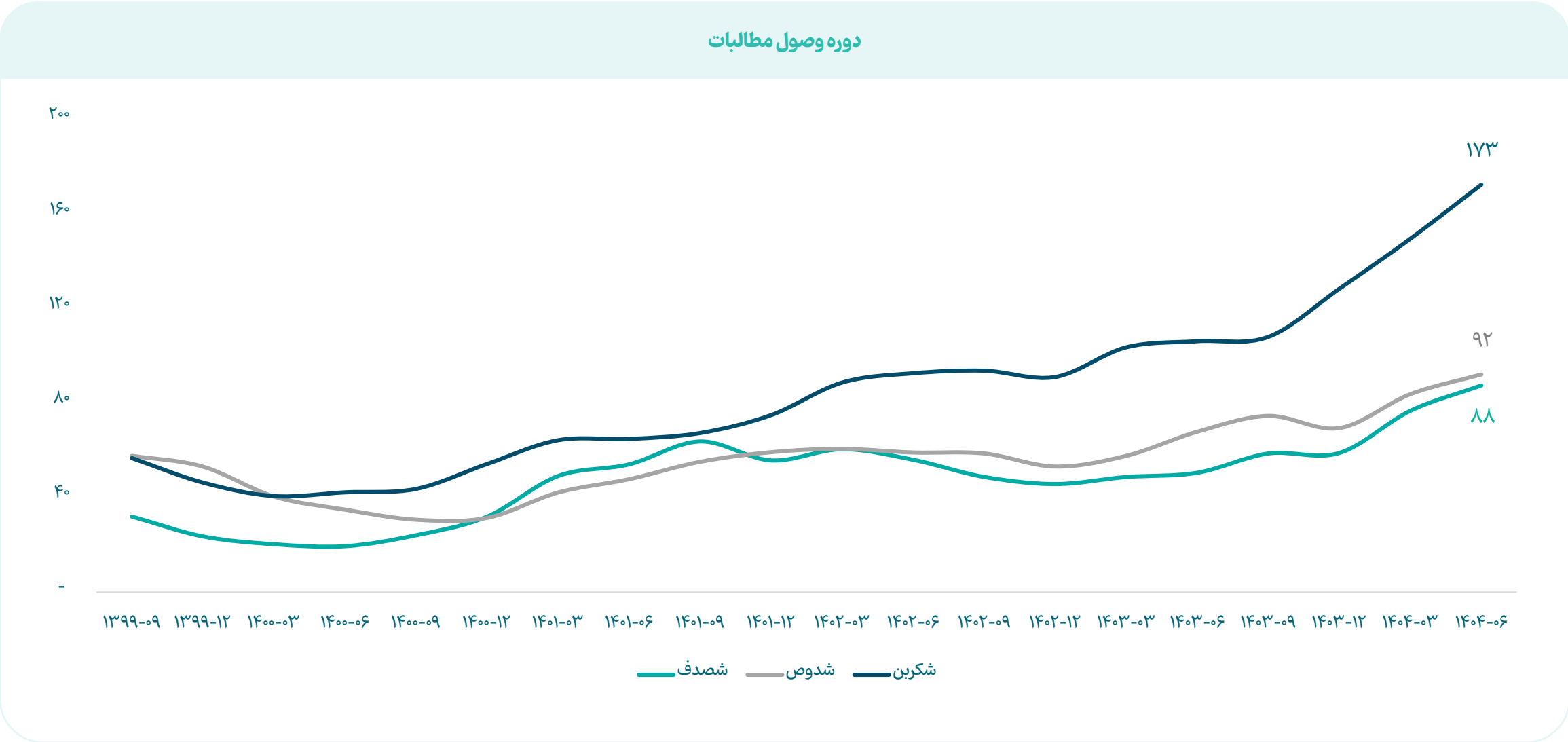


ترکیب مشتریان شدوص (۱۴۰۳)

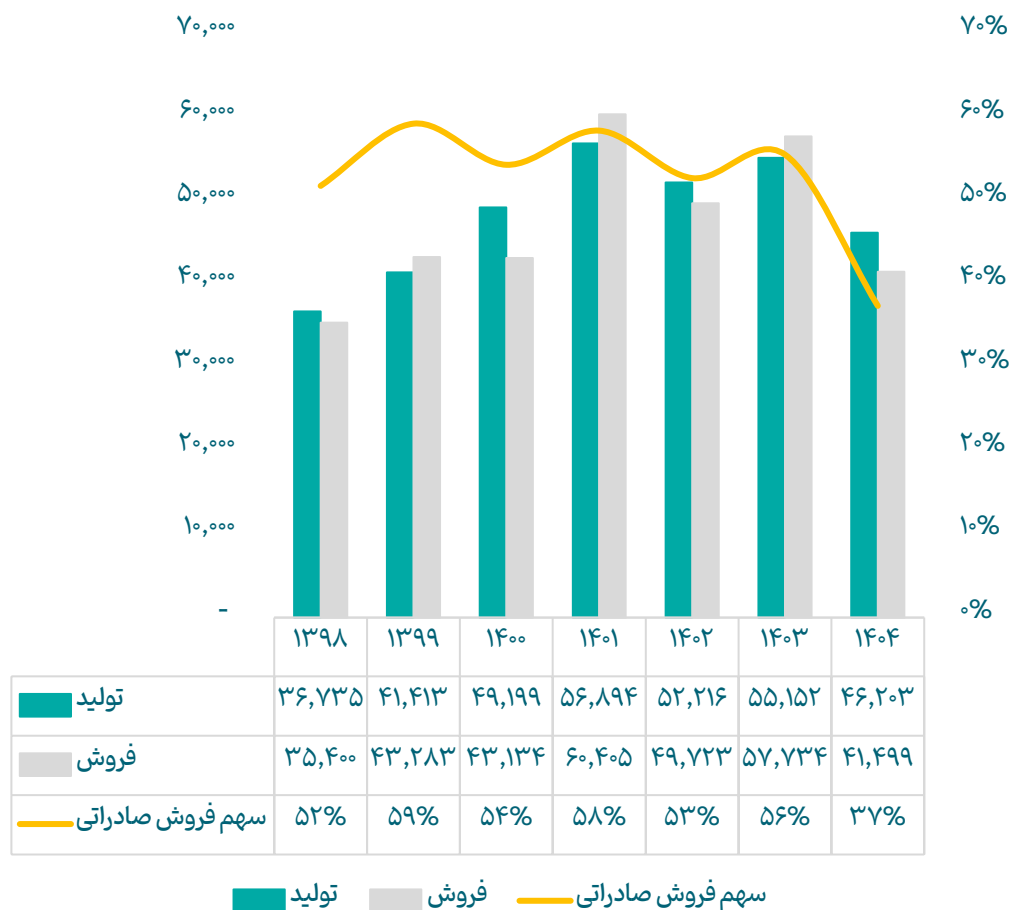


ترکیب مشتریان شصدف (۱۴۰۳)

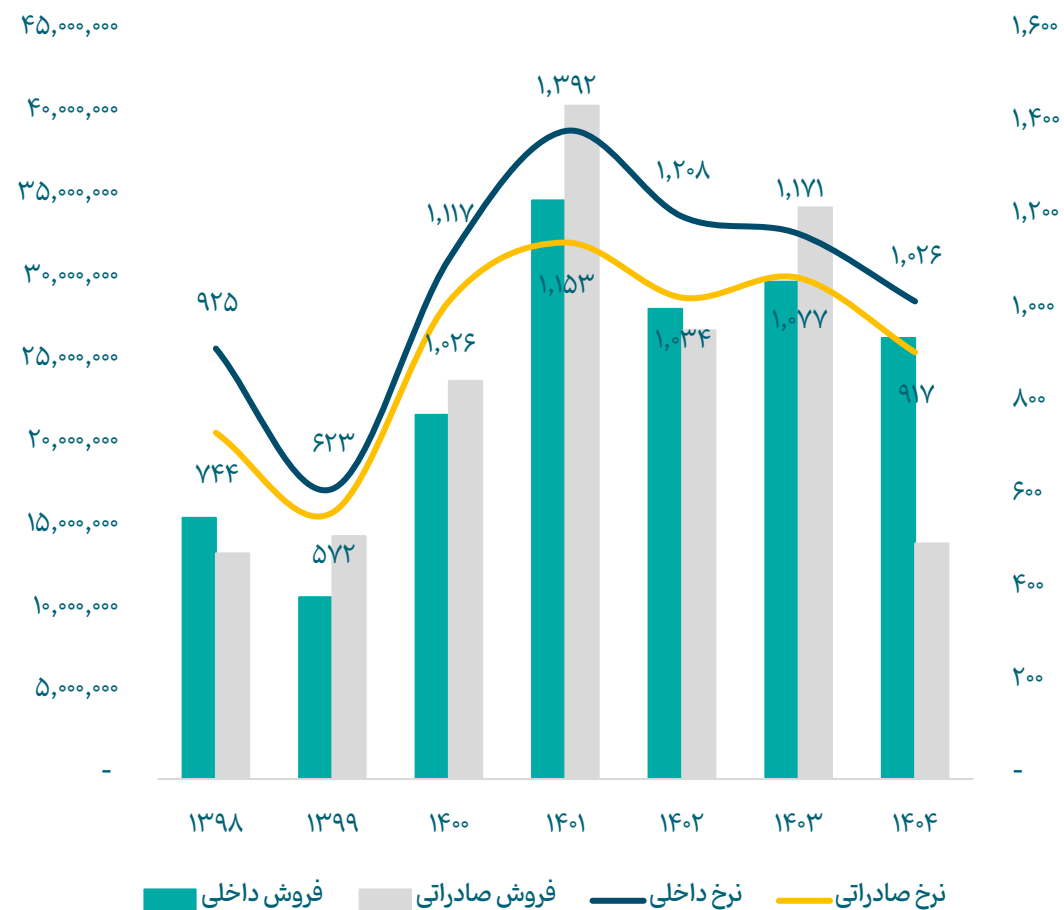




مقادیر تولید و فروش



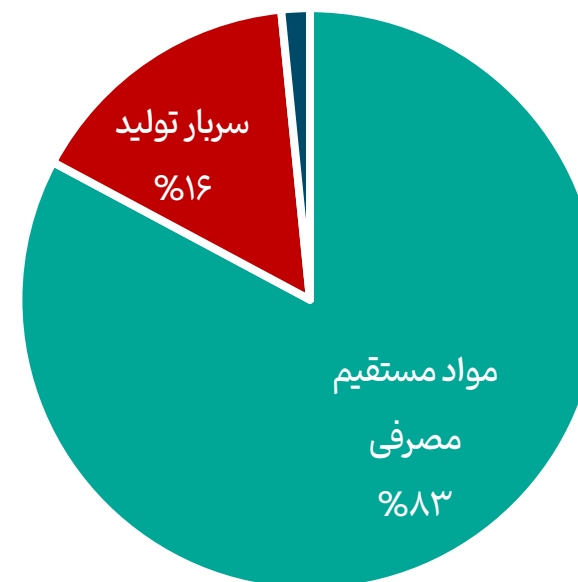
مبالغ دلاری تولید و فروش (دلار نیما)



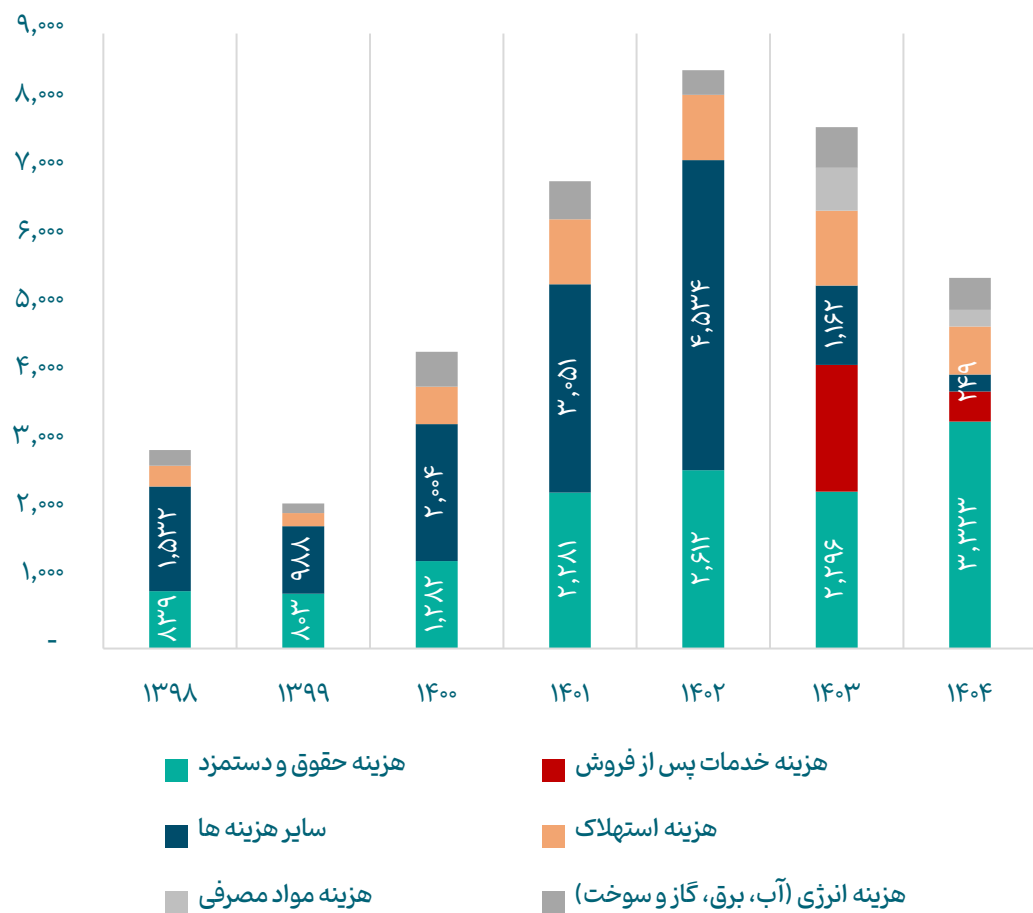
رشد ترکیب بهای تمام شده (دلار نیما)



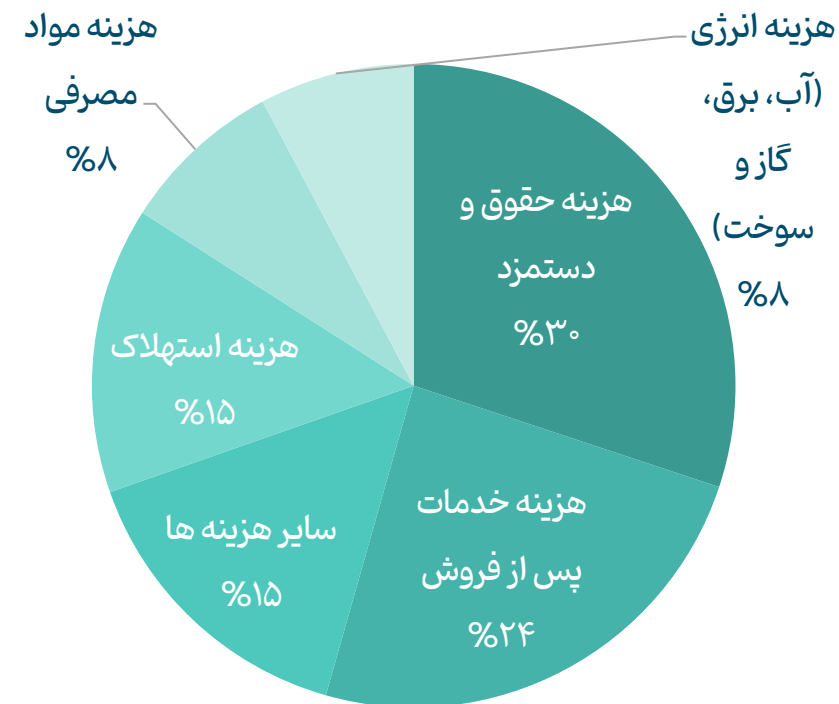
ترکیب بهای تمام شده (۱۴۰۳)



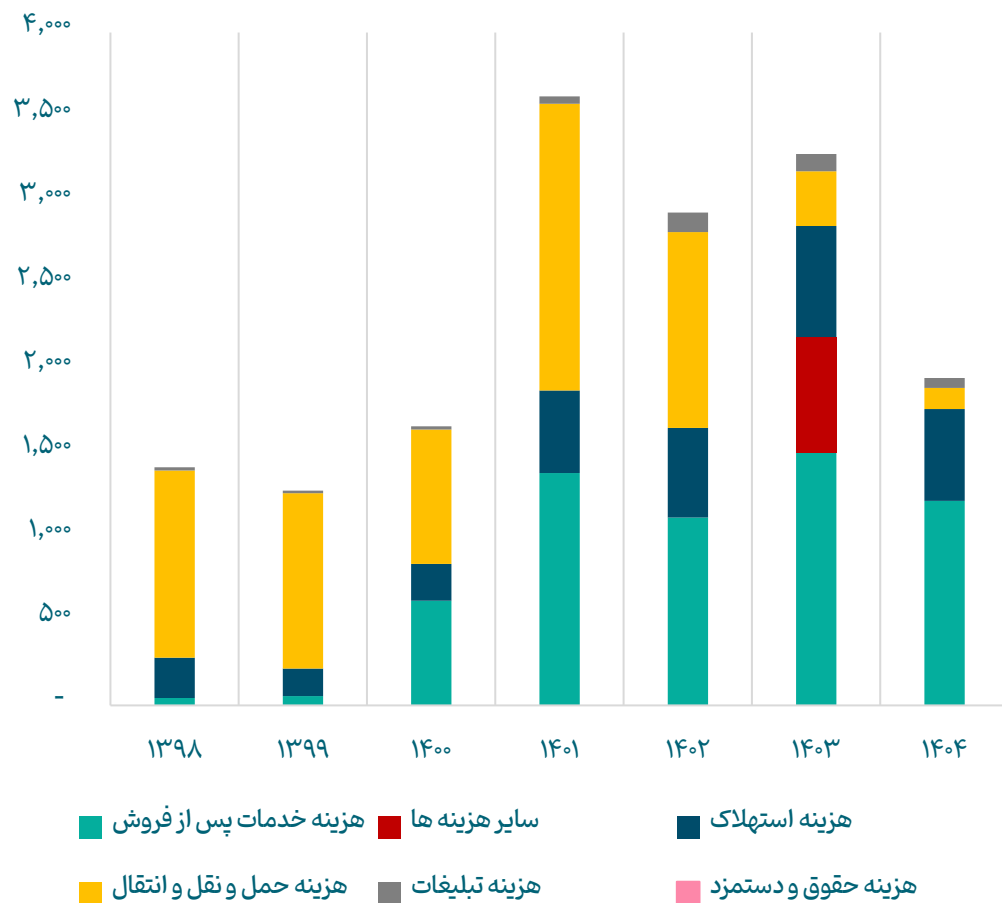
رشد ترکیب هزینه سربار (دلار نیما، هزار دلار)



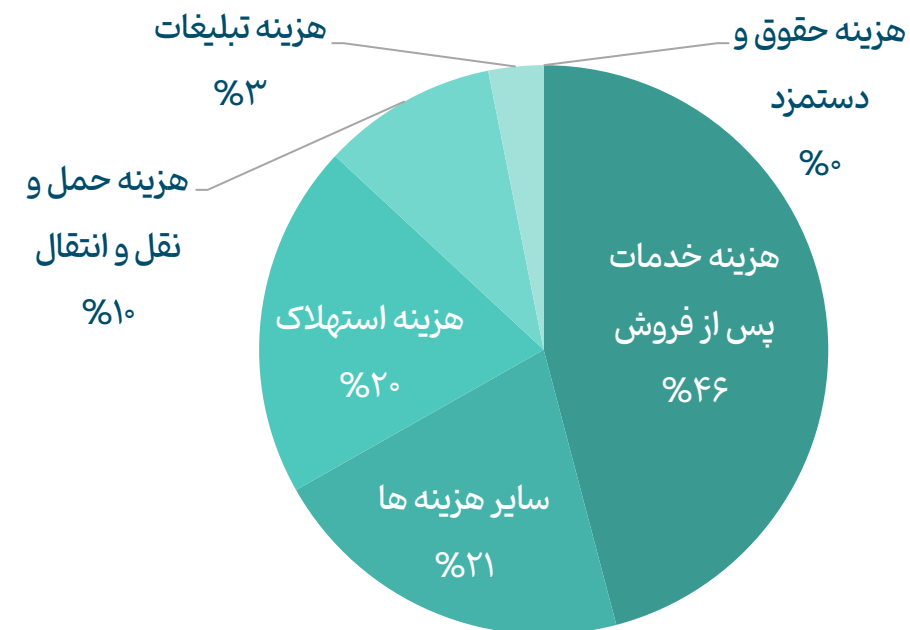
ترکیب هزینه های سربار (۱۴۰۳)



روند ترکیب هزینه اداری و فروش (دلار نیما، هزار دلار)

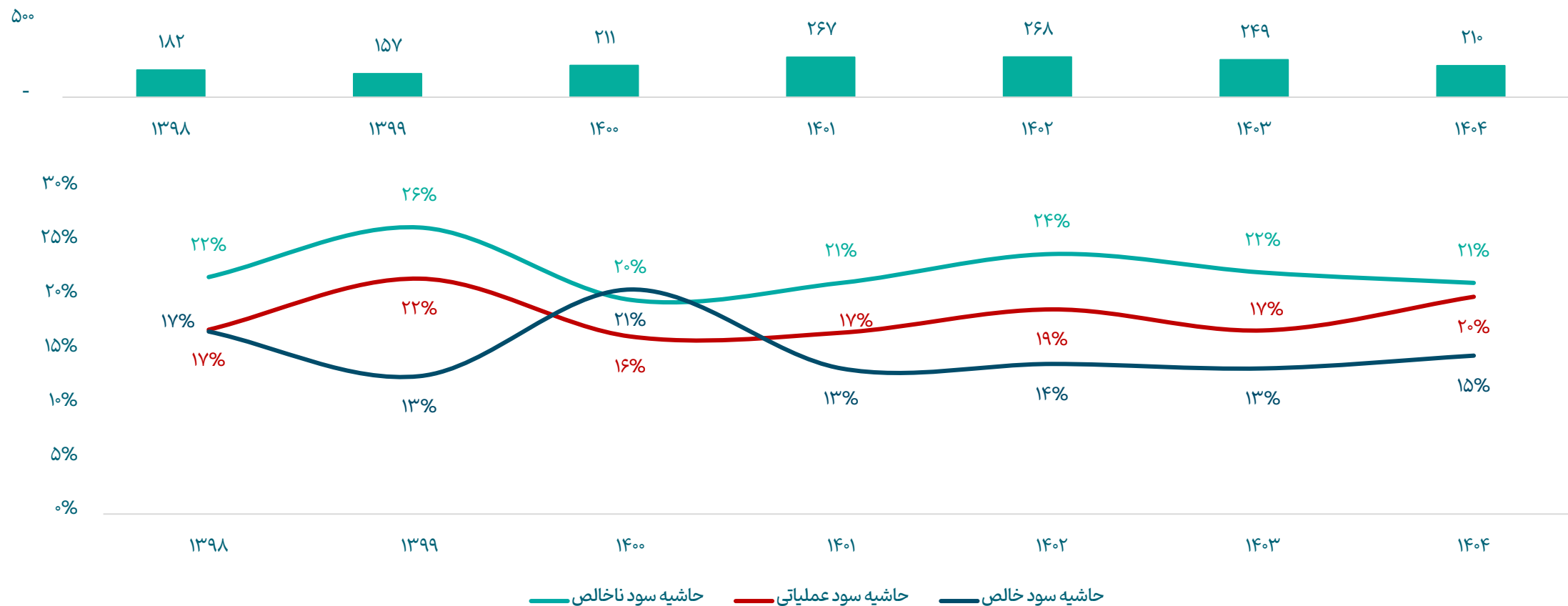


ترکیب هزینه اداری و فروش (۱۴۰۳)



روند حاشیه سود شرکت

سود ناخالص هر تن دوده شرکت (دلار نیما)



شرح	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
دلار نیما/ توافقی	۵۰۵,۰۰۰	۷۱۹,۵۰۰	۱۳۱,۰۰۰
رشد حقوق و دستمزد	-	%۴۵	%۴۵
تورم	-	%۴۵	%۵۰
دوده (دلار توافقی)	۱۱۷۱	۱۰۲۶	۱۰۴۰
نفت کوره	۴۶۸	۳۷۷	۴۲۰
روغن سنگین	۴۳۰	۳۶۴	۴۰۰

شرح	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
نرخ دوده صادراتی به داخلی	%۹۲	%۸۹	%۸۵
ضریب تبدیل مواد اولیه	۱,۷۱	۱,۷۰	۱,۷۰
دوده جهانی	۱۰۰۰	۷۵۰	۷۳۰
نرخ جهانی دوده از بالای ۱۰۰۰ دلار در دو سال گذشته هم اکنون به زیر ۷۵۰ دلار کاهش پیدا کرده است. نرخ جهانی مانند یک سایه روی نرخ داخلی شرکت عمل خواهد کرد با افزایش نرخ دلار توافقی به ۱۳۰ هزار تومان مزیت فروش صادراتی شرکت از بین می رود و ممکن است مجدد رقابت در بازار داخلی افزایش یابد اتفاقی که در زمستان سال گذشته روی داد و موجب شد نرخ های داخلی به اندازه افزایش دلار نیما بالا نیاید. اگر چه افزایش دلار توافقی به سودآوری شرکت های دوده ساز کمک شایانی خواهد کرد.			

سود و زیان	۱۳۹۷-۱۲	۱۳۹۸-۱۲	۱۳۹۹-۱۲	۱۴۰۰-۱۲	۱۴۰۱-۱۲	۱۴۰۲-۱۲	۱۴۰۳-۱۲	۱۴۰۴-۱۲	۱۴۰۵-۱۲
فروش	۲,۶۳۶,۳۲۴	۳,۲۹۸,۷۱۶	۵,۳۲۱,۵۰۹	۱۰,۵۹۳,۴۷۵	۲۰,۴۰۵,۷۸۵	۲۱,۱۵۰,۴۲۵	۳۲,۶۵۰,۱۱۵	۳۴,۷۲۷,۶۵۰	۵۹,۷۲۰,۱۵۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۷۷۹,۹۶۱)	(۲,۵۷۷,۲۲۸)	(۳,۹۱۴,۰۹۱)	(۸,۴۹۹,۱۱۹)	(۱۶,۰۵۱,۷۵۱)	(۱۶,۰۷۴,۱۸۰)	(۲۵,۳۷۳,۳۸۳)	(۲۷,۱۹۹,۲۱۶)	(۴۵,۸۷۶,۹۲۵)
سود (زیان) ناخالص	۸۵۶,۳۶۳	۷۲۱,۴۸۸	۱,۴۰۷,۴۱۸	۲,۰۹۴,۳۵۶	۴,۳۵۴,۰۳۴	۵,۰۷۶,۲۴۵	۷,۲۷۶,۷۳۲	۷,۵۲۸,۴۳۴	۱۳,۸۴۳,۲۲۹
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۸۶,۵۱۹)	(۱۵۸,۸۹۱)	(۲۶۴,۸۶۳)	(۳۸۱,۴۵۲)	(۹۷۷,۶۵۳)	(۱,۱۱۷,۴۷۷)	(۱,۶۵۷,۳۹۵)	(۱,۶۵۳,۸۳۱)	(۲,۶۵۸,۷۳۱)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱۳,۸۳۰	(۱,۲۶۳)	۱۳,۶۹۳	۲۳,۰۵۴	۳۸,۶۵۲	۳۶,۲۰۴	(۸۶,۷۲۲)	۱,۹۳۵,۳۸۴	(۴۱۵,۹۸۲)
سود (زیان) عملیاتی	۷۸۳,۶۷۴	۵۶۱,۳۳۴	۱,۱۵۶,۲۴۸	۱,۷۳۵,۹۵۸	۳,۴۱۵,۰۳۳	۳,۹۹۴,۹۷۲	۵,۵۳۲,۶۱۵	۷,۸۰۹,۹۸۷	۱۰,۷۶۸,۵۱۷
هزینه های مالی	(۳۳,۲۱۹)	(۲۸,۳۹۴)	(۲۰,۶۹۱)	(۳۹,۳۶۱)	(۶۱۶,۴۳۹)	(۱,۰۸۴,۷۸۳)	(۱,۱۸۳,۵۷۲)	(۱,۹۱۰,۹۰۶)	(۳,۲۲۳,۱۲۵)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲۱,۷۵۸	۲۶,۷۲۹	(۴۵۸,۲۹۰)	۴۹۹,۰۴۳	(۵۶,۱۴۱)	۲۳,۳۴۰	۳۸,۷۹۰	۳۳,۰۲۵	-
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۷۷۲,۲۱۳	۵۵۹,۶۶۹	۶۷۷,۲۶۷	۲,۱۹۵,۶۴۰	۲,۷۴۲,۴۵۳	۲,۹۳۳,۵۲۹	۴,۳۸۷,۸۳۳	۵,۹۳۲,۱۰۶	۷,۵۴۵,۳۹۲
مالیات	(۸۵۲)	(۳,۹۹۵)	(۳۰)	-	-	(۳,۰۶۶)	-	-	-
سود (زیان) خالص	۷۷۱,۳۶۱	۵۵۵,۶۷۴	۶۷۷,۲۳۷	۲,۱۹۵,۶۴۰	۲,۷۴۲,۴۵۳	۲,۹۳۰,۴۶۳	۴,۳۸۷,۸۳۳	۵,۹۳۲,۱۰۶	۷,۵۴۵,۳۹۲
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳,۸۵۷	۲,۷۷۸	۹۶۷	۳,۱۳۷	۳,۹۱۸	۴,۱۸۶	۲,۱۹۴	۲,۹۶۶	۳,۷۷۳
سرمایه	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰



کارگزاری مفید

پیشرفت مداوم



سبدگردان مفید



پردازش اطلاعات مالی مفید



ایده مفید

WWW.EMOFID.COM | 8700@emofid.com | 021 - 8700 * 021 - 9100 8700 | پاسخگویی ۲۴ ساعته در ۷ روز هفته | @mofidSecurities